



山东省国有资产投资控股有限公司

Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd.

(济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼)

公开发行 2019 年公司债券（第二期）

募集说明书

（面向合格投资者）

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



(兰州市城关区东岗西路 638 号兰州财富中心 21 楼)

联席主承销商



广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD

济南市市中区经七路 86 号



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

深圳市福田区中心区中心广场香港中
旅大厦第五层（01A、02、03、04）、
17A、18A、24A、25A、26A

签署日期：2019 年 8 月 25 日

声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号—公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己的名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人的合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人

造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或者持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中对其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人、主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行上市

本期债券评级为 AAA；本期债券上市前，公司最近一期末（2019 年 3 月 31 日）合并报表中股东权益合计为 3,474,912.81 万元。本期债券发行前，公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 96,073.07 万元、100,572.14 万元和 104,839.31 万元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 100,494.84 万元（2016 年度、2017 年度及 2018 年度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。本期债券发行及上市交易安排请参见发行公告。

二、上市后的交易流通

本期债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

三、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。评级结果反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受经济环境的影响，违约风险极低。

考虑到信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。中诚信证券评估

有限公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期或不定期跟踪评级。中诚信证券评估有限公司将及时在其公司网站（www.ccxr.com.cn）和证券交易所网站公布跟踪评级报告，且在证券交易所网站披露的时间不晚于在其他渠道公开披露的时间。

四、利率波动对本期债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、债券受托管理协议

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了华龙证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

六、债券持有人会议决议适用性

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转让本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，

发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

八、本期债券发行对象

本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

九、发行人短期偿债压力较大的风险

近三年及一期末，发行人流动负债金额分别为 2,522,504.12 万元、2,787,842.57 万元、8,140,679.14 万元和 7,956,683.43 万元，流动比率分别是 1.17、1.48、0.83 和 0.82，速动比率分别是 0.92、1.17、0.66 和 0.66。流动负债占总负债的比重分别为 77.58%、62.84%、83.47 % 和 82.87%。发行人流动负债中主要是短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和其他流动负债。短期负债金额较大，增加了发行人偿债的压力。

十、经营活动现金净流量为负且波动较大的风险

近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 110,929.05 万元、-19,361.68 万元、195,664.90 万元和-566,261.60 万元。2019 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-566,261.60 万元，发行人经营活动产生的现金流量净额为负主要是由于子公司浪潮信息服务器及部件销售收入大幅增长，经营性应收增加，同时由于生产周期、应收账款账期与应付账款账期存在期限错配，导致发行人经营活动现金流量净额为负且规模较大。发行人存在经营活动现金净流量波动较大的风险。

十一、三费占比持续上升，对利润有一定侵蚀

近三年及一期，发行人期间费用分别为 448,553.20 万元、631,334.68 万元、871,721.48 万元和 222,479.26 万元，呈上升趋势。近三年，公司期间费用均保持上升态势，销售费用的上升主要由于 IT 行业人员增加及广告费、市场拓展活动投入等增加；管理费用的上升主要由于人员工资及费用和研究开发支出增加；财务费用的上升主要由于公司有息负债规模的增加。虽然发行人营业收入、盈

利水平保持了快速增长态势，但随着发行人生产经营规模持续扩大，发行人未来面临期间费用上升的风险。

十二、其他收益和营业外收入占净利润比例较大

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司的其他收益金额分别为 0.00 万元、40,524.81 万元、50,457.28 万元和 12,916.34 万元，公司的营业外收入金额分别为 49,086.38 万元、22,203.25 万元、19,671.20 万元和 4,742.53 万元，其他收益和营业外收入主要为收到的政府补助。其他收益和营业外收入占同期营业收入的比重分别为 1.80%、1.56%、1.14% 和 1.25%，占同期净利润的比重分别为 33.42%、40.19%、35.82% 和 115.16%。

目录

释义	9
一、定义	9
二、行业专用名词释义	11
第一节 发行概况	13
一、本期债券发行的基本情况	13
二、本期债券发行安排	17
三、本期债券发行的有关机构	17
四、认购人承诺	21
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	22
第二节 风险因素	23
一、与本期债券相关的投资风险	23
二、发行人的相关风险	24
第三节 发行人及本期债券的资信情况	33
一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况	33
二、信用评级报告的主要事项	33
三、发行人近三年其他评级情况	35
四、公司的资信状况	36
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	40
一、增信机制	40
二、偿债计划	40
三、偿债保障措施	42
四、违约责任	43
第五节 发行人基本情况	46
一、发行人基本情况	46
二、发行人对其他企业的重要权益投资情况	50
三、发行人的控股股东及实际控制人情况	65
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	67
五、发行人的主营业务情况	71

六、发行人治理结构及其运行.....	95
七、发行人关联交易及非经营性往来情况.....	108
八、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	113
九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理.....	118
第六节 财务会计信息.....	119
一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明.....	119
二、最近三年及一期财务报表的审计情况.....	119
三、最近三年及一期财务会计资料.....	122
四、管理层讨论与分析.....	144
五、公司有息负债情况和本期公司债券发行后资产负债结构的变化.....	171
六、其他重要事项.....	174
七、资产权利限制情况分析.....	179
第七节 募集资金运用.....	180
一、本期债券募集资金数额.....	180
二、本期债券募集资金运用计划.....	180
三、本期债券募集资金的现金管理.....	180
四、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	181
五、本期债券募集资金运用对财务状况的影响.....	181
六、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	182
七、前次公司债券发行情况及募集资金使用情况.....	182
第八节 债券持有人会议.....	184
一、债券持有人行使权利的形式.....	184
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	184
第九节 债券受托管理人.....	194
一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况.....	194
二、《债券受托管理协议》的主要内容.....	194
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明.....	210
第十一节 备查文件.....	232
一、备查文件目录.....	232
二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话.....	232

释义

一、定义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语含义如下：

发行人、本公司、公司	指	山东省国有资产投资控股有限公司
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券	指	根据发行人 2018 年 12 月 14 日召开的第一届董事会第四十次（临时）会议审议通过，经中国证监会核准公开发行的不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券
本期债券、本期公司债券	指	本期发行的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（面向合格投资者）
本期发行	指	本期债券的公开发行
计息周期	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止
证券登记机构	指	本期债券登记机构，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易日	指	上海证券交易所的营业日
募集说明书/《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《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）募集说明书摘要

		（面向合格投资者）》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）发行公告》
债券持有人、认购人、投资者	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合格投资者
《债券持有人会议规则》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）之受托管理协议》
公司章程/《公司章程》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司章程》
董事会	指	山东省国有资产投资控股有限公司董事会
上交所	指	上海证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
华龙证券、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	指	华龙证券股份有限公司
联席主承销商	指	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司

中诚信、评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	上海泽昌律师事务所
山东省政府	指	山东省人民政府
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
浪潮集团	指	浪潮集团有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
浪潮软件	指	浪潮软件股份有限公司
浪潮国际	指	浪潮国际有限公司
最近三年	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度
最近三年及一期、报告期	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度和 2019 年 1-3 月
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元，特别注明的除外
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者

二、行业专用名词释义

IT	指	Information Technology 的缩写，信息技术
国家 863 项目	指	国家高新技术研究发展项目
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的缩写，企业资源

		计划系统，是建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
服务器	指	一个管理资源并为用户提供服务的计算机软件，通常分为文件服务器、数据库服务器和应用程序服务器
云计算	指	IT 基础设施的交付和使用模式，通过网络以按需、易扩展的方式获得所需的资源

本募集说明书中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况

（一）发行人基本情况

法定名称	山东省国有资产投资控股有限公司
英文名称	Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd
法定代表人	李广庆
成立日期	1994 年 3 月 25 日
注册资本	人民币肆拾伍亿元
实缴资本	人民币肆拾伍亿元
住所	济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
邮编	250101
联系人	曲仲丽
联系电话	0531-82663935
传真	0531-82663932
经营范围	国有产（股）权经营管理及处置；资产管理：股权投资、管理及经营：企业重组、收购、兼并；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）
统一社会信用代码	91370000163073167C

（二）本次债券的核准情况

2018 年 12 月 14 日，发行人召开第一届董事会第四十次（临时）会议，根据董事会决议，同意公司申请公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）公司债券。

根据山东省人民政府国有资产监督管理委员会于 2019 年 2 月 14 日出具的《山东省国资委关于山东省国有资产投资控股有限公司发行不超过 50 亿元公司债券的批复》（鲁国资收益字〔2019〕8 号），批准发行人申请发行本次债券。

经中国证监会于 2019 年 4 月 1 日签发的“证监许可〔2019〕533 号”文件核准，

公司获准公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券。

（三）本期债券基本条款

1、债券名称：山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）。

2、发行规模：本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券品种和期限：本期债券共设两个品种（两个品种之间双向互拨）。品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为 5 年期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

5、发行人调整票面利率选择权：品种一：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的通知。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。品种二：发行人无调整票面利率选择权。

6、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度的通知后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

7、回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期内不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅

度的决定。

8、债券利率及确定方式：本期债券的票面利率将根据市场询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

9、担保情况：本期发行的公司债券无担保。

10、募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

11、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

12、牵头主承销商、簿记管理人：华龙证券股份有限公司。

13、债券受托管理人：华龙证券股份有限公司。

14、联席主承销商：广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司。

15、发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

16、网下配售原则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

17、发行对象：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。

18、向公司股东配售的安排：本期债券面向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

19、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

20、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照主管部门的规定进行债券的转让、质押等操作。

21、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

22、支付金额：本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额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×票面利率。最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

23、发行首日及起息日：本期债券发行首日为2019年9月6日。本期债券的起息日为2019年9月9日。

24、利息登记日：本期债券利息登记日将按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一期含本金）。

25、付息日：品种一：本期债券的付息日为2020年至2024年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者第3年末行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为2020年至2022年每年的9月9日；品种二：本期债券的付息日为2020年至2024年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

26、计息期限：品种一：本期债券的计息期限为2019年9月9日至2024年9月8日。如投资者在第3年末行使回售选择权，则回售部分的计息期限为2019年9月9日至2022年9月8日；品种二：本期债券的计息期限为2019年9月9日至2024年9月8日。

27、兑付登记日：本期债券的兑付登记日按登记机构相关规定处理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

28、兑付日：品种一：本期债券的兑付日为2024年9月9日（如遇法定节假日

或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者第3年末行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的兑付日为2022年9月9日；品种二：本期债券的兑付日为2024年9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

29、募集资金用途：本期债券扣除相关发行费用后，将用于偿还公司债务。

30、拟上市和交易流通场所：上海证券交易所。

31、上市安排：本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

32、新质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

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

二、本期债券发行安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 9 月 4 日

发行首日：2019 年 9 月 6 日

网下发行期限：2019 年 9 月 6 日至 2019 年 9 月 9 日

（二）本期债券上市或转让安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：山东省国有资产投资控股有限公司

法定代表人： 李广庆

住所：济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

联系地址：济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

联系人：曲仲丽

联系电话：0531-82663935

传真：0531-82663932

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：华龙证券股份有限公司

法定代表人：陈牧原

住所：兰州市城关区东岗西路 638 号兰州财富中心 21 楼

联系地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦二楼

联系人：黄敏大、綦秀峰、蒋勇、白德龙

联系电话：0755-83936771

传真：0755-82912907

（三）联席主承销商：广发证券股份有限公司

法定代表人：孙树明

住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

联系地址：广州市天河区珠江新城马场路 26 号 43 楼

联系人：石磊、李鹏、祝磊、王钊民、华龙

联系电话：020-66338888

传真：020-87554536

（四）联席主承销商：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）

北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：姜琪、马凯、潘韦豪

联系电话：010-60833187

传真：010-60833504

（五）联席主承销商：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住所：济南市市中区经七路 86 号

联系地址：济南市市中区经七路 86 号

联系人：朱鹏、陈晨、杜世辉、葛程辉、王亚文、马承秋

联系电话：010-59013986

传真：010-59013945

（六）联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：刘晓丹

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层

（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 3 层

联系人：杨阳

联系电话：010-57617038

传真：010-57615902

（七）发行人律师：上海泽昌律师事务所

负责人：李福亮

住所：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 15 层

联系地址：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 15 层

经办律师： 刘波、石百新

联系电话： 021-50430980

传真： 021-50432907

(八) 会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 姚庚春

住所： 北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

联系地址： 北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24

经办会计师： 李兆春、马远

联系电话： 0531-66598166

传真： 0531-68600168

(九) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人： 闫衍

住所： 上海市青浦区工业园区郏一工业区 7 号 3 棚 1 层 C 区 113
室

联系地址： 上海市西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

联系人： 胡辉丽、张梦诗

联系电话： 021-60330988

传真： 021-60330991

(十) 募集资金专项账户开户银行：中信银行股份有限公司济南分行

负责人： 孙波

住所： 济南市历下区泺源大街 150 号

募集资金专项账户名称： 山东省国有资产投资控股有限公司

募集资金专项账户账号： 8112501012800415312

联系人： 段娟

联系电话： 0531-85180504

传真： 0531-85180290

(十一) 簿记管理人收款银行：中国工商银行股份有限公司兰州金城支行

账户名称： 华龙证券股份有限公司

开户银行： 中国工商银行股份有限公司兰州金城支行

银行账号： 2703000629200193410

中国人民银行支付系统 102821000064

号：

(十二) 申请上市或转让的证券交易所：上海证券交易所

总经理： 黄红元

住所： 上海市浦东新区浦东南路 528 号

联系电话： 021-68808888

传真： 021-68804868

邮政编码： 200120

(十三) 本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人： 聂燕

住所： 中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

联系地址 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话： 021-38874800

传真： 021-58754185

邮政编码： 200120

四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人、二级市场的购买人和其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人持有主承销商华龙证券 500,000,000 股股票，占华龙证券总股本的 7.89%，为华龙证券第二大股东。

截至 2019 年 3 月 31 日，广发证券股份有限公司子公司广发资管管理的产品策略 2 号持有浪潮信息（股票代码：000977）5,600 股。

截至 2019 年 3 月 31 日，中信证券股份有限公司自营业务股票账户持有浪潮信息（股票代码：000977）507,292 股，资产管理业务股票账户持有浪潮信息（股票代码：000977）1,089,800 股。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省国有资产投资控股有限公司持有中泰证券股份有限公司 1.93% 的股权。截至 2019 年 3 月 31 日，中泰证券股份有限公司持有“浪潮信息”（000977）205,300 股。

除上述情况外，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的投资风险

（一）利率风险

本期公司债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，金融货币政策的变更等因素会引起市场利率水平的波动。由于本期债券发行期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）偿付风险

在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券按时还本付息造成一定的影响。

（三）流动性风险

发行人计划本期债券发行结束后申请在国家批准的证券交易场所上市或交易流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在证券交易场所上市流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有持续活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现困难。

（四）本期债券安排所特有的风险

发行人已根据实际情况安排拟定多项偿债保障措施，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息。公司与银行、主要客户发

生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，如果由于公司自身的相关风险或不可控制的因素，公司的财务状况发生不利变化，可能会对公司经营活动造成重大不利影响，进而导致公司资信状况恶化，使本期公司债券投资者承受一定的资信风险。

（六）评级风险

本期债券评级机构中诚信证券评估有限公司评定发行人的主体信用等级为 AAA，评定本期债券的信用等级为 AAA。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券信用进行跟踪评级。虽然公司在行业内具有较好的竞争优势，但如果在本期公司债券存续期内，国家宏观经济政策、产业政策及公司经营状况发生重大变化，或出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，都可能造成评级机构调低公司信用级别或债券信用级别，给本期公司债券的投资者带来一定的评级风险。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、短期偿债压力较大的风险

近三年及一期末，发行人流动负债金额分别为 2,522,504.12 万元、2,787,842.57 万元、8,140,679.14 万元和 7,956,683.43 万元，流动比率分别是 1.17、1.48、0.83 和 0.82，速动比率分别是 0.92、1.17、0.66 和 0.66。流动负债占总负债的比重分别为 77.58%、62.84%、83.47 % 和 82.87%。发行人流动负债中主要是短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和其他流动负债。短期负债金额较大，增加了发行人偿债的压力。

2、应收款项回收风险

发行人应收款项主要是应收账款和其他应收款。2016-2018 年末，发行人应收账款和其他应收款账面价值为 811,224.54 万元、1,125,764.75 万元和 1,248,116.74 万元。虽然发行人已按照新会计准则计提坏账准备，但如果受未来经营环境变化影响或经营业绩出现波动，发行人应收款项可能面临回收风险。

3、经营活动现金净流量为负且波动较大的风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 110,929.05 万元、-19,361.68 万元、195,664.90 万元和-566,261.60 万元。2019 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-566,261.60 万元，发行人经营活动产生的现金流量净额为负主要来自于浪潮信息，由于浪潮信息服务器及部件销售收入大幅增长，经营性应收增加，同时由于生产周期、应收账款账期与应付账款账期存在期限错配，导致发行人经营活动现金流量净额为负且规模较大。发行人存在经营活动现金净流量波动较大的风险。

4、汇率波动风险

发行人及所投资企业在生产经营活动中，需要进口相当数量的原材料和出口一定数量的产品。此外，各企业在产业结构升级的同时也在积极开拓国际市场，出口额逐年递增。目前，人民币与主要外币的汇率是以市场需求为基础的、统一的、有管理的浮动汇率，汇率的波动将对进口原料的成本、出口产品的价格、成交量和企业的盈亏产生一定影响。

5、金融资产价格波动风险

发行人金融资产主要是由可供出售的金融资产构成，近三年及一期末发行人可供出售金融资产余额分别为 1,109,610.43 万元、1,361,331.23 万元、1,708,883.30 万元和 1,697,151.16 万元，占总资产的比重分别为 20.84%、19.43%、13.03% 和 12.98%，发行人金融资产金额较大，占总资产比例较高，金融资产价格一旦波动，给发行人带来较大影响，发行人面临金融资产价格波动的风险。

6、投资收益占比较高的风险

发行人近三年及一期投资收益分别为 151,902.51 万元、206,085.82 万元、258,746.09 万元和 18,269.69 万元，投资收益占营业收入的比例分别为 5.50%、5.10%、4.20% 和 1.25%，发行人投资收益金额较大，投资收益与营业收入比例较高，一旦发行人投资收益发生波动，会给发行人带来较大影响，发行人面临投资收益占比较高的风险。

7、其他收益和营业外收入占比较高的风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司的其他收益金额分别为 0.00 万元、40,524.81 万元、50,457.28 万元和 12,916.34 万元，公司的营业外收入金额分别为 49,086.38 万元、22,203.25 万元、19,671.20 万元和 4,742.53 万元，其他收益和营业外收入主要为收到的政府补助。其他收益和营业外收入占同期营业收入的比重分别为 1.80%、1.56%、1.14% 和 1.25%，占同期净利润的比重分别为 33.42%、40.19%、35.82% 和 115.16%。

8、期间费用上升的风险

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 448,553.20 万元、631,334.68 万元、871,721.48 万元和 222,479.26 万元，呈上升趋势。近三年，公司期间费用均保持上升态势，销售费用的上升主要由于 IT 行业人员增加及广告费、市场拓展活动投入等增加；管理费用的上升主要由于人员工资及费用和研究开发支出增加；财务费用的上升主要由于公司有息负债规模的增加。虽然发行人营业收入、盈利水平保持了快速增长态势，但随着发行人生产经营规模持续扩大，发行人未来面临期间费用上升的风险。

9、资产负债率上升的风险

发行人近三年及一期末资产负债率分别为 61.05%、63.34%、74.37%、73.43%，近年来发行人资产负债率呈上升趋势，虽然整体水平较低，但是未来随着业务规模的扩大，负债规模呈增长趋势，发行人仍面临资产负债率上升的风险。

10、未决诉讼风险

1) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东融越金融控股有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东融越金融控股有限公司及子公司已诉未决项目 11 项，涉诉金额 3,679.00 万元。

2) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司德州银行股份有限公司涉诉案件形成情况：

德州银行作为原告起诉相关借款人偿还借款本金的诉讼金额为 20,815.33 万元。

3) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司鲁资创业投资有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

鲁资创业投资有限公司子公司鲁资（章丘）股权投资基金合伙企业（有限合伙）与齐鲁银行股份有限公司济南章丘支行分别于 2017 年 6 月、2017 年 7 月签订了编号为 C2017098-1、C2017098-2 两份《对公结构性存款（理财）合同》，存款理财本金共计 6,000.00 万元，理财产品受益期限均为 92 天，产品到期后，齐鲁银行济南章丘支行返还理财产品收益，却未支付本金。鲁资章丘公司已就金融委托理财合同纠纷向山东省济南市中级人民法院起诉齐鲁银行股份有限公司济南章丘支行、齐鲁银行股份有限公司，案号为（2017）鲁 01 民初 2029 号，2018 年 1 月 23 日开庭审理。2018 年 7 月 10 日，鉴定机构出具鉴定结果：齐鲁银行提供的质押合同及相关材料所加盖公章及人名章与我公司在公安部门备案印鉴不一致。2018 年 12 月 21 日上午进行再次质证。截至 2018 年 12 月 31 日再无后续进展。

4) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省资产管理运营有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省资产管理运营有限公司吸收合并的山东齐鲁石油化工联营开发总公司拥有一处位于历下区东青龙街的房产，建筑面积 85.22 平方米，作为房改房分配给原齐鲁联营公司职工庞军使用。2001 年齐鲁联营公司与庞军达成协议，同意其退出房改政策并按照市场价格购买上述房产，但一直未办理产权变更手续。2016 年 5 月，庞军提起诉讼要求继续履行合同，法院支持庞军诉讼请求。因该行为不符合《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有产权评估管理暂行办法》等固有资产处置程序，齐鲁联营公司已提起诉讼，目前尚无结果。

5) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省轻工业供销有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省轻工业供销有限公司于 2015 年与路易达孚商品股份有限公司签订《销售合同》，进口 42,000.00 吨散装巴西产初榨非转基因豆油，运输船舶到港卸货时，经检验发现货物在运输过程中被污染，该批货物后经处置，形成货物直接损失 2,436.92 万元。2015 年 10 月，本公司将运输方拉雷多海运有限公司起诉

至天津海事法院，诉讼请求拉雷多海运有限公司赔偿直接损失及其他损失。

2018 年 12 月，天津海事法院作出一审判决，判决如下：1、拉雷多海运有限公司赔偿本公司货物损失 2,561.11 万元；2、拉雷多海运有限公司给付本公司上述款项的利息；3、拉雷多海运有限公司赔偿本公司其他损失 1,859.77 万元；4、对上述赔款，拉雷多海运有限公司在“埃克莱奥斯”轮海事赔偿责任限额 4,534.18 万元的范围内清偿。判决书下达后，拉雷多海运有限公司提出上诉。

6) 截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省再担保集团股份有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省再担保集团股份有限公司已诉未决项目 65 户，未决诉讼代偿余额共计 63,011.04 万元，其中省再担保集团公司已诉未决 13 户，未决诉讼代偿余额 23,945.18 万元，省担保公司已诉未决代偿项目 52 户，未决诉讼代偿余额 39,065.86 万元。上述诉讼为发行人下属山东再担保正常开展担保业务所形成，目前暂未判决，提醒投资者关注相关风险。

（二）经营风险

1、宏观经济衰退对发行人未来经营业绩的影响

受国内经济下行因素的影响，2019 年国内经济形势依然面临众多的不确定性因素。发行人所涉及的行业包括水利施工、贸易、远洋渔业等都受到了不同程度的影响，处于上述行业中的子公司的经营业绩存在一定的不确定性，进而影响了发行人的经营业绩。此外，资本市场的波动，引起部分股权类投资项目市值的波动，可能会对发行人未来财务状况造成一定的负面影响，亦增加了发行人未来经营业绩的不确定性。

2、多元化业务经营管理风险

发行人业务主要涉及 IT 业务、水利施工、贸易、担保和远洋渔业等，其中大部分行业均为充分竞争的行业，因此发行人存在一定的经营风险。发行人从事 IT 业务的下属子公司浪潮集团国内外均存在大量竞争对手，国外竞争对手如惠普、IBM 和戴尔等，国内竞争对手主要是联想、曙光、Sun、华硕等，竞争十分激烈；发行人从事水利施工业务的下属子公司包括山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司，虽在山东省内竞争优势明显，但与国内同行业企业比，规模

较小，竞争力较弱；而发行人从事贸易业务的下属子公司主要是轻工业供销有限公司。从全国来看，发行人棕榈油等油脂经营规模较小，且棕榈油价格波动较大，增加发行人的经营压力，国内外纸浆经销商众多，竞争较为激烈，加之受国际贸易形势、国际能源价格以及汇率等多个因素影响，存在一定的经营风险。

3、项目投资风险

发行人主要从事国有产（股）权的经营管理及处置、资产管理、股权投资管理及经营、企业重组收购兼并等业务，发行人于项目投资决策前通过严格审慎的立项审查、尽职调查、项目评审等关键环节，严控项目投资风险。尽管发行人内部制定并执行较为完善的投资决策制度，但是，由于未来经济形势的不确定性，使得项目的投资面临一定风险。

4、投资退出的风险

作为投资型的企业，发行人对部分投资项目在适当的时机会考虑投资退出，变现收益。对于所持有的上市公司股权类投资，资本市场的波动，将对发行人投资退出的时机和投资收益产生较大影响，发行人可能无法按照预先的计划和收益目标实现投资退出；对于所持有的非上市公司股权类投资，投资退出将受到更多因素的影响。

5、IT 业务技术创新及更新换代风险

近三年及一期 IT 业务收入分别为 1,970,832.98 万元、3,255,363.93 万元、5,414,974.34 万元和 1,262,179.30 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为 71.36%、80.61%、87.92% 和 86.69%。IT 业务是发行人第一大业务板块，IT 业务收入的变动将直接影响发行人的营业收入水平。下属子公司浪潮集团拥有 IT 领域唯一设在企业的国家重点实验室——浪潮高效能服务器和存储技术国家重点实验室，拥有首批认证的国家级企业技术中心、国家级企业博士后工作站。IT 行业技术发展迅速，一旦发行人 IT 业务领域出现新产品、新技术，发行人将面临一定的技术创新及更新换代风险。

6、IT 业务板块毛利率下降风险

近三年及一期 IT 业务毛利率分别 21.29%、16.56%、14.92% 和 14.69%，毛利率持续下降主要是因为近几年公司收入增长部分主要来源于下游大型互联网

行业的企业，同时下游互联网企业的议价能力较强，毛利率水平较低。随着大型互联网企业在发行人销售收入中的占比不断增多，拉低了公司的整体毛利率。

7、发行人 IT 硬件产业原材料采购商和销售客户集中度较高的风险

2018 年度，发行人 IT 硬件产业原材料采购前五大供应商占全部硬件产业原材料采购量的 59.33%，而前五大 IT 硬件产业销售客户占全部硬件产业产品销售量的 35.44%，发行人面临 IT 硬件产业原材料采购商和销售客户集中度过高的风险，一旦发行人重要客户在采购和销售过程中出现不利变化，将会对发行人的生产经营造成不利影响。

8、技术人员流动性风险

发行人 IT 业务板块、水利施工板块均对技术人员有较强的依赖性，尤其是发行人 IT 业务板块，属于智力密集型业务板块，技术人员流动性较强，一旦核心技术人员流失，对发行人 IT 业务板块核心竞争力造成较大影响，发行人面临技术人员流动性风险。

9、担保业务产生的或有负债风险

截至 2019 年 3 月末，发行人子公司山东省再担保集团股份有限公司在保余额 72.69 亿元，发行人的担保业务在山东地区开展，主要面对中小企业，企业抗风险能力较差，虽然发行人担保业务已经足额计提拨备，同时有充足的资本金作为保障，整体业务风险较小，但是发行人仍面临担保业务产生的或有负债风险。

10、突发事件引发的经营风险

公司注重突发事件应急管理，建立突发事件预警机制，防范在生产经营各环节可能发生的突发事件，尤其重视对安全生产类突发事件的防范与应急处理。一旦发生可能影响公司正常经营的突发事件，公司将启动应急处理方案并及时进行信息披露，降低由此引致的人员、财产损失，但仍不能完全排除引发一定的经营风险。

11、重大资产重组的风险

2018 年 12 月，经山东银保监局《关于核准德州银行增资扩股方案的批复》（鲁银保监准〔2018〕116 号）批准，同意德州银行增资扩股方案，募集股份 5

亿股，每股面值人民币 1 元，发行价格 3.06 元。经山东银保监局《关于核准山东省国有资产投资控股有限公司德州银行股东资格的批复》（鲁银保监准〔2018〕117 号）批复同意，发行人认购 4.9 亿股。此次交易完成后，德州银行注册资本由 11.25 亿元增至 16.25 亿元。本次增资完成后，发行人合计持有德州银行 44% 的股份，为其第一大股东并将其纳入合并报表范围内。重组交易完成后，公司的总资产、总负债规模大幅增加，公司的资产负债率有所升高，公司的资产负债结构发生较大变化。该次重组对发行人的资产运营能力和管理水平都提出了更高的要求，增大了公司的经营难度。如未来经营不利，可能产生一定的经营风险。

（三）管理风险

1、下属公司众多、行业分散可能导致的管理风险

发行人是一家资产规模庞大、跨区域、跨行业经营的国有企业，拥有数量众多的控股和参股子公司，产业分布在多个业务领域。发行人涉及业务板块众多，可以有效分散某一行业风险，但同时增大了公司的管理难度，给发行人带来一定的管理风险。

2、投融资管理风险

发行人投资规模逐年扩张，预计相关项目的集中投入压力较大，新增融资将主要通过银行借款或发行债务融资工具解决，负债规模可能呈上升趋势，可能导致后续投融资管理的难度和风险相应增加。

3、安全生产的风险

发行人业务板块中，水利施工行业、远洋渔业作为建筑施工及远洋捕捞行业在施工和远洋作业的过程中，需要严格执行工程施工及远洋作业的生产安全操作规定。尽管截至目前，发行人上述行业生产经营还未出现重大安全生产事故，但是一旦出现违规操作和安全疏漏则会引发生产安全事故，对发行人造成负面影响。因此，发行人随着所涉及水利施工行业和远洋捕捞行业不断发展，将面临安全生产的风险，管理难度相应增加。

（四）政策风险

1、国家产业政策风险

发行人涉及行业众多，包括 IT、水利施工、贸易等，发行人的经营将受到国家关于国有资产管理体制、政府投融资体制及相关行业政策的影响。因此，相关政策的调整将会对发行人未来经营产生一定影响。

2、税收政策变化风险

目前发行人享有高新技术企业所得税优惠、研究开发费加计扣除及进口设备免税、出口退税、软件退税等多种高新技术企业税收政策优惠，这些优惠在很大程度上提升了发行人的经营业绩和整体竞争力。但是未来随着全球政治、经济格局的变化，以及我国对外经济政策的调整，特别对于出口资源及出口高新技术产品的政策的调整会导致出口税收优惠政策发生变化，将对发行人经营业绩产生一定的影响。

3、担保业务相关监管政策风险

发行人子公司山东省再担保集团是经山东省人民政府批准设立的省属大型国有企业。成立于 2009 年 9 月，注册资本 11.91 亿元。为了以扶持中小企业发展为宗旨的中小企业信用担保体系建设，我国政府陆续出台了《担保法》、《担保机构管理办法》、《融资性担保公司管理暂行办法》以及《融资担保公司监督管理条例》，来规范担保行业的业务运作，最大限度的减小风险。随着相关监管政策的进一步出台和完善，担保业务操作将进入规范操作风险严控的阶段，在此阶段势必会影响到担保企业的业务存续和发展。国家对与担保业务新的监管政策的出台将对发行人担保业务业绩产生一定的影响。

第三节 发行人及本期债券的资信情况

一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

发行人聘请了中诚信证券评估有限公司对发行人及本期债券进行评级。根据《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）信用评级报告》（信评委函字[2019]G138-F2 号），发行人主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证券评估有限公司评定发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

中诚信证券评估有限公司将公司主体长期信用等级划分成 9 级，除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。AAA 级表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证券评估有限公司中长期债务信用等级符号同公司主体长期信用等级。AAA 级表示债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

1、基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评定“山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）”信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评评定发行主体山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“山东国投”或“公司”）主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了当地经济及财政实力持续增强、公司战略地位显著及核心业务竞争实力较强等对公司发展的积极作用。同时，中诚信证评也关注到公司债务规

模显著扩大，财务杠杆水平持续推升、毛利率水平有所降低，期间费用规模较大及担保业务经营风险等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

2、正面

(1) 山东省经济实力持续增强，为公司发展提供了稳定的外部环境。2016~2018 年，山东省实现生产总值（GDP）分别为 67,008.2 亿元、72,678.2 亿元和 76,469.7 亿元，按可比价格计算，分别比上年增长 7.6%、7.4% 和 6.4%，较强的经济实力为公司的发展提供了良好的外部条件。

(2) 战略地位显著。作为山东省重要的国有资产管理运营主体，公司经营范围包括国有产（股）权的经营管理及处置、资产管理、股权投资管理及经营、企业重组收购兼并等。公司自成立以来，得到了山东省政府在资产划转、资金及税收优惠等方面的支持。

(3) 公司核心业务竞争实力较强。IT 业务是公司最主要的收入来源，浪潮集团在研发技术、供销渠道等方面均具有较强的竞争实力。近年来受益于云计算市场持续增长，销售收入大幅增长，行业地位进一步巩固。未来随着人工智能、云计算产业的发展以及海外市场区域的拓展，销售收入有望进一步扩大。

3、关注

(1) 债务规模显著扩大，财务杠杆水平有所推升。截至 2018 年末，公司总债务规模为 278.12 亿元，同比增长 6.47%；受 2018 年末合并德州银行股份有限公司（以下简称“德州银行”）的影响，资产负债率升至 74.37%，较上年上升 11.03 个百分点。中诚信证评将对公司债务负担和融资情况保持持续关注。

(2) 毛利率水平持续降低，期间费用规模较大。近年来，公司主营的 IT 业务毛利空间持续收窄，导致公司整体毛利水平持续降低，且期间费支出规模较大。2016~2018 年及 2019 年 1~3 月，公司期间费用合计金额分别为 44.86 亿元、63.13 亿元、87.17 亿元和 22.25 亿元，对公司利润形成一定侵蚀。

(3) 担保业务经营风险需关注。公司其他业务中还涉及担保业务，山东省再担保集团股份有限公司（以下简称“山东再担保”）受宏观经济增速放缓以及客户经营风险加大的影响，业务规模下降，代偿风险加大。中诚信证评将持续关注宏观环境变化对山东再担保业务经营的影响。

（三）跟踪评级的有关安排

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

在跟踪评级期限内，中诚信证券评估有限公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证券评估有限公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证券评估有限公司并提供相关资料，中诚信证券评估有限公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

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

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

三、发行人近三年其他评级情况

2015 年 7 月 24 日，大公国际资信评估有限公司出具《山东省国有资产投资控股有限公司主体与相关债项 2015 年度跟踪评级报告》，将发行人主体信用级别由 AA+调整为 AAA，评级展望为稳定。报告期内，根据中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限责任公司和大公国际资信评估有限公司出具的评级报告，发行人主体评级均为 AAA，评级展望为稳定。

四、公司的资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2019 年 3 月末，发行人各家银行授信额度 827.00 亿元，已使用额度 198.41 亿元，未使用的授信额度 628.60 亿元。

（二）近三年及一期与主要客户业务往来履约情况

公司在近三年及一期与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

（三）近三年及一期发行的债券以及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其全资、控股子公司已公开发行公司债券 55 亿元，非公开发行公司债券 15 亿元，短期融资券 20 亿元，中期票据 77 亿元，定向工具 5 亿元、超短期融资券 205 亿元，详细情况如下所示：

截至本募集说明书签署日，发行人发行的债券以及偿还情况

序号	发行人	起息日	债券种类	发行金额 (亿元)	期限(年)	利率(%)	兑付情况
1	山东省国有资产投资控股有限公司	2010.11.30	中期票据	10	5	5.07%	已兑付
2	山东省国有资产投资控股有限公司	2012.09.11	中期票据	10	5	5.64%	已兑付
3	浪潮集团有限公司	2014.07.30	定向工具	5	1	6.00%	已兑付
4	山东省国有资产投资控股有限公司	2014.09.30	中期票据	15	5	5.65%	未到期
5	山东省国有资产投资控股有限公司	2015.10.22	短期融资券	10	1	3.33%	已兑付
6	山东省国有资产投资控股有限公司	2016.03.16	短期融资券	10	1	2.73%	已兑付
7	山东省国有资产投资控股有限公司	2016.08.15	超短期融资券	15	0.74	2.69%	已兑付
8	山东省国有资产投资控股有限公司	2016.10.18	超短期融资券	15	0.74	2.78%	已兑付

序号	发行人	起息日	债券种类	发行金额 (亿元)	期限(年)	利率(%)	兑付情况
9	山东省国有资产投资控股有限公司	2016.11.15	超短期融资券	10	0.74	3.28%	已兑付
10	山东省再担保集团股份有限公司	2016.11.25	公司债	5	3+2	3.65%	未到期
11	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.03.08	公司债	20	3+2	4.35%	未到期
12	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.04.25	超短期融资券	5	0.74	4.59%	已兑付
13	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.04.27	公司债	10	3+2	4.78%	未到期
14	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.05.04	超短期融资券	5	0.74	4.69%	已兑付
15	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.07.07	超短期融资券	15	0.74	4.58%	已兑付
16	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.08.11	中期票据	15	5	5.09%	未到期
17	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.09.07	超短期融资券	10	0.74	4.73%	已兑付
18	山东省国有资产投资控股有限公司	2017.09.18	中期票据	9	3	4.75%	未到期
19	浪潮集团有限公司	2017.10.18	可交换公司债	15	3	0.10%	未到期
20	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.03.26	超短期融资券	15	0.74	4.83%	已兑付
21	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.04.10	超短期融资券	5	0.66	4.64%	已兑付
22	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.04.19	中期票据	6	3	4.87%	未到期
23	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.05.25	超短期融资券	10	0.74	4.84%	已兑付
24	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.07.12	超短期融资券	10	0.74	4.37%	已兑付

序号	发行人	起息日	债券种类	发行金额 (亿元)	期限(年)	利率(%)	兑付情况
25	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.07.27	超短期融资券	10	0.74	3.96%	未到期
26	浪潮电子信息产业股份有限公司	2018.08.27	超短期融资券	5	0.74	4.48%	未到期
27	浪潮电子信息产业股份有限公司	2018.08.30	超短期融资券	15	0.52	4.39%	已兑付
28	浪潮电子信息产业股份有限公司	2018.08.31	中期票据	2	3	5.48%	未到期
29	山东省国有资产投资控股有限公司	2018.12.20	超短期融资券	10	0.74	3.80%	未到期
30	浪潮电子信息产业股份有限公司	2018.12.25	中期票据	10	3+N	6.5%	未到期
31	山东省国有资产投资控股有限公司	2019.01.09	超短期融资券	10	0.74	3.50%	未到期
32	山东省国有资产投资控股有限公司	2019.02.14	超短期融资券	10	0.19	3.00%	未到期
33	山东省国有资产投资控股有限公司	2019.03.25	超短期融资券	10	0.74	3.20%	未到期
34	山东省国有资产投资控股有限公司	2019.04.17	超短期融资券	10	0.74	3.35%	未到期
35	山东省国有资产投资控股有限公司	2019.04.19	公司债	20	3+2	4.28%	未到期
36	浪潮电子信息产业股份有限公司	2019.06.24	超短期融资券	10	0.1639	3.30%	未到期

注：九州证券股份有限公司以山东水总有限公司持有的应收账款设立资产支持证券专项计划，发行总额1.11亿，起息日为2017年9月21日，到期日为2020年9月21日。

（四）本期债券发行后的累计公司债券余额

发行人本期债券拟发行金额不超过 20 亿元，本期债券全部发行完毕后，发行人的累计公开发行的公司债券余额不超过 75 亿元，占发行人 2019 年 3 月 31 日合并报表中所有者权益的比例不超过 21.58%，未超过发行人最近一期末净资产的 40%。

（五）公司最近三年及一期有关财务指标

合并报表口径下：

发行人近三年及一期有关财务指标

财务指标	2019年3月31日 /2019年1-3月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
应收账款周转率(次/年)	-	7.21	5.88	5.61
存货周转率(次/年)	3.64	4.65	4.51	3.62
总资产周转率(次/年)	0.43	0.61	0.65	0.57
总资产报酬率	1.18%	3.96%	4.91%	5.03%
流动比率	0.82	0.83	1.48	1.17
速动比率	0.66	0.66	1.17	0.92
资产负债率	73.43%	74.37%	63.34%	61.05%
EBITDA(万元)	-	482,062.91	378,361.63	300,338.80
EBITDA利息保障倍数(倍)	-	3.18	3.74	5.06
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注 1：具体计算公式详见“六、财务会计信息”之“三、最近三年及一期财务会计资料”中“（四）主要财务指标”；

注 2：2019 年 1-3 月，存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率、总资产报酬率等季度数据均已经年化处理。

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无信用增进安排。

二、偿债计划

（一）利息的支付

本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

1、品种一：本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 9 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者第 3 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 9 月 9 日；品种二：本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 9 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。品种一：本期债券的兑付日为 2024 年 9 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者第 3 年末行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的兑付日为 2022 年 9 月 9 日；品种二：本期债券的兑付日为 2024 年 9 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另

计利息）。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（三）偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司营业收入。发行人稳定的经营状况和良好的收入实现能力是债券本息按时偿付的坚实基础。

发行人近年来营业收入稳步增长，2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，发行人实现营业收入 2,734,205.37 万元、4,012,581.50 万元、6,137,437.15 万元和 1,408,497.19 万元，实现净利润 146,899.00 万元、156,066.57 万元、195,769.62 万元和 15,334.35 万元。报告期内，发行人营业总收入均保持稳定增长，盈利能力良好。稳定的经营状况及良好的盈利能力是本次债券本息按时偿付的坚实基础。

此外，从未来盈利能力的角度看，公司近年来盈利情况良好，IT 技术是当今世界经济和社会发展的重要驱动力，IT 产业已成为我国全面建设小康社会的战略性、基础性和先导性支柱产业。我国已成为全球最大的电子信息产品制造基地，在通信、高性能计算机、数字电视等领域也取得一系列重大技术突破。

综上，公司未来发展前景向好，盈利能力具有可持续性，公司具有较强的偿债能力。

（四）偿债应急保障方案

1、发行人可变现资产是本期债券偿债资金的有效补充

公司长期以来保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好。截至 2019 年 3 月 31 日，发行人流动资产为 6,491,103.98 万元，占发行人总资产的 49.64%，其中货币资金为 2,096,684.48 万元，存货为 1,261,160.57 万元。总体来看，发行人资产规模较大，财务稳健且资产流动性良好，资产变现能力较强，为本次债券偿债资金提供了有效的补充。若发行人在支付本次债券利息或兑付本次债券本金时出现流动性困难，可通过在市场上变现流动资产用于补充资金缺口。

2、优良的资信为本期债券本息的偿付提供了进一步的支撑

发行人经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。发行人在国内银行具有良好的信用记录，与各家银行保持着长期良好的合作关系。多家银行均给予发行人高额的授信额度。截至 2019 年 3 月末，发行人各家银行授信额度 827.00 亿元，已使用额度 198.41 亿元，未使用的授信额度 628.60 亿元。因此，即使由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司也可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。

三、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（二）聘请债券受托管理人

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请华龙证券担任本期债券的债券受托管理人，并与华龙证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由华龙证券依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（三）设立募集资金专项账户

发行人将设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本期债券募集资金根据董事会决议和本募集说明书披露的用途使用，并定期披露募集资金使用情况，增强公司主营业务对本期债券本息偿付的支持。发行人将严格按照交易

所登记公司的相关规则要求，及时划转本期债券的本息。

（四）严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按照《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，严格履行信息披露义务，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险，保障债券持有人的权益。

四、违约责任

（一）本期债券的违约情形

以下事件构成债券受托管理协议和本期债券项下的违约事件：

- 1、在本期债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；
- 2、发行人不履行或违反债券受托管理协议项下的任何承诺且将对发行人履行本期债券的还本付息义务产生实质的重大影响，且经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人书面通知，该违约自发行人收到通知之日起持续 30 天仍未得到纠正；
- 3、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；
- 4、其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约情形处理机制

- 1、预计违约事件可能发生，受托管理人行使以下职权：

- 1) 要求发行人追加担保；

- 2) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施；
- 3) 及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；
- 4) 及时报告中国证监会当地派出机构、相关交易所及自律组织。

2、违约事件发生时，受托管理人行使以下职权：

- 1) 在知晓该行为发生之日的 5 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；
- 2) 发行人未履行偿还本期债券本息的义务，受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；
- 3) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施；
- 4) 根据债券持有人会议的决定，受托对发行人提起诉讼/仲裁；
- 5) 在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。
- 6) 及时报告中国证监会当地派出机构、相关交易所及自律组织。

3、如果本期公司债券项下的发行人违约事件中第 1 项、第 3 项或第 4 项违约事件发生后持续 30 日仍未得到纠正，或第 2 项违约事件未在其规定期限内得到纠正，受托管理人可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付。

4、在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

- 1) 向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；所有迟付的利息；所有到期应

付的本金；适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

- 2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免；
- 3) 债券持有人会议同意的其他措施。

5、如果本期公司债券项下的发行人违约事件中的第 1 项、第 3 项或第 4 项违约事件发生后持续 30 日仍未得到纠正且根据第 2 条的约定未得到解决，或第 2 项违约事件在发行人收到通知后 30 日内未得到纠正且根据第 2 条的约定未得到解决，受托管理人可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本期债券本金和利息。

（三）争议解决机制

债券受托管理协议项下所产生的或与债券受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，经任何一方要求，争议将提交济南仲裁委员会通过仲裁解决。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使债券受托管理协议项下的其他权利，并应履行债券受托管理协议项下的其他义务。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

法定名称	山东省国有资产投资控股有限公司
英文名称	Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd
法定代表人	李广庆
成立日期	1994 年 3 月 25 日
注册资本	人民币肆拾伍亿元
实缴资本	人民币肆拾伍亿元
住所	济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
邮编	250101
信息披露义务负责人	李清霞
信息披露义务联络人	曲仲丽
联系电话	0531-82663935
传真	0531-82663932
经营范围	国有产（股）权经营管理及处置；资产管理：股权投资、管理及经营：企业重组、收购、兼并；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）
统一社会信用代码	91370000163073167C

（一）发行人历史沿革

山东省国有资产投资控股有限公司原名山东省交通开发投资有限公司，是于 1994 年 3 月 25 日由山东省交通厅投资设立的国有企业。根据山东天元同泰会计师事务所公司鲁天元会验字〔2005〕第 322 号验资报告审验，发行人原注册资本为人民币 13,171 万元，实收资本为人民币 15,171 万元。

根据 2005 年 9 月 15 日山东省国资委鲁国资企改〔2005〕18 号《关于改组设立山东省国有资产投资控股有限公司的通知》及鲁国资产权函〔2005〕109 号《关于山东省企业信用担保公司等九户企业国有出资划转的通知》的规定，以改

组山东省交通开发投资有限公司的方式将山东省轻工业供销总公司（现更名为山东省轻工业供销有限公司）、浪潮集团有限公司等九家企业的共 135,619.43 万元的国有出资划入公司，作为发行人的注册资本金。同时将原山东省交通开发投资公司实收资本 15,171 万元及盈余公积 9,209.57 万元转增注册资本，并变更原公司名称、注册资本、经营范围、公司章程等方式，改组设立山东省国有资产投资控股有限公司。发行人注册资本已经山东天元同泰会计师事务所鲁天元会验字〔2005〕第 322 号验资报告审验。发行人承继原山东省交通开发投资公司的债权债务，正式更名为山东省国有资产投资控股有限公司，注册资本 160,000 万元。

2014 年 11 月，根据鲁国资产权字〔2014〕41 号等文件，增加发行人注册资本 290,000 万元。2014 年 11 月末，发行人注册资本为 450,000 万元，山东省国资委持有公司 100% 股权，是发行人唯一出资人和实际控制人。根据山东省国资委下发的相关文件，本次增加发行人注册资本 29 亿元，包括：国有资本经营预算 96,500 万元，处置核销资产净收入 2,655.47 万元，资本公积 8,356.56 万元，未分配利润 24,188.44 万元，划转中国网通集团（香港）有限公司国有法人股 149,683,549 股，入账金额为 158,299.52 万元。发行人注册资本变更为 450,000 万元，出资人为山东省国资委。

2015 年 10 月 10 日，山东省国有资产监督管理委员会、山东省社会保障基金理事会联合下发《鲁国资法规字第〔2015〕15 号》通过了发行人新的《公司章程》，发行人注册资本仍为 450,000 万元，山东省国资委持有发行人 70% 股权、山东省社会保障基金理事会持有发行人 30% 股权，发行人实际控制人仍为山东省国资委。

2018 年 4 月 11 日，根据《山东省国资委关于增加山东国惠投资有限公司实收资本的批复》（鲁国资产权字〔2018〕14 号），山东省社保基金理事会将其持有的省属企业 20% 国有资本及享有的权益一次性无偿划转至山东国惠投资有限公司，故山东省社保基金理事会将其持有的山东省国有资产投资控股有限公司的 9 亿元（占注册资本的 20%）股权转让给山东国惠投资有限公司，目前已办理完毕上述股权变更登记以及章程备案手续。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人总资产 13,114,927.33 万元，总负债 9,753,291.69 万元，所有者权益 3,361,635.64 万元，资产负债率为 74.37%。2018

年度，发行人实现营业总收入 6,158,837.98 万元，利润总额 248,125.17 万元，经营活动产生的现金流量净额 195,664.90 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人总资产 13,076,746.42 万元，总负债 9,601,833.61 万元，所有者权益 3,474,912.81 万元，资产负债率为 73.43%。2019 年 1-3 月，发行人实现营业总收入 1,456,027.27 万元，利润总额 22,118.61 万元，经营性净现金流 -566,261.60 万元。

（二）发行人报告期内重大资产重组情况

1、重大资产重组基本情况

2017 年 12 月，发行人以每股 3.26 元的价格认购德州银行 2.25 亿股，此次交易业经山东银监局《关于同意山东省国有资产投资控股有限公司认购德州银行股份的批复》（鲁银监准〔2017〕408 号）批复同意。此次交易完成后，德州银行注册资本由 9 亿元增加至 11.25 亿元，其中发行人持有德州银行 20% 股份。在公司 2017 年度经审计的合并财务报表中，公司持有的德州银行股权计入“长期股权投资”科目核算，金额为 7.335 亿元。2018 年 12 月，经山东银保监局《关于核准德州银行增资扩股方案的批复》（鲁银保监准〔2018〕116 号）批准，同意德州银行增资扩股方案，募集股份 5 亿股，每股面值人民币 1 元，发行价格 3.06 元。经山东银保监局《关于核准山东省国有资产投资控股有限公司德州银行股东资格的批复》（鲁银保监准〔2018〕117 号）批复同意，发行人认购 4.9 亿股。此次交易完成后，德州银行注册资本由 11.25 亿元增至 16.25 亿元。本次增资完成后，发行人合计持有德州银行 44% 的股份，为其第一大股东并将其纳入合并报表范围内。

本次增资完成后，德州银行前五大股东如下表所示：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	山东省国有资产投资控股有限公司	7.15 亿	44%
2	德州市财政局	1.9 亿	11.692%
3	莱商银行股份有限公司	1.386 亿	8.529%
4	山东永通实业有限公司	0.769 亿	4.732%
5	齐鲁银行股份有限公司	0.429 亿	2.64%

2、标的资产德州银行情况简介

公司名称：德州银行股份有限公司

统一社会信用代码：913700001672740039

住所：德州市三八东路 1266 号

公司类型：股份有限公司

法定代表人：董合平

注册资本：162,500 万人民币

经营范围：金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列为准,基金销售。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

德州银行成立于 2004 年 12 月,是原中国银监会成立后全国首家获准成立的城市商业银行,为中国银行业协会、全国银行间同业拆借中心、全国银行间债券交易市场、城市商业银行资金清算中心、中国现代化支付系统、中国银联、中国外汇交易中心、环球银行金融电讯协会（SWIFT）和山东省城市商业银行合作联盟的成员。德州银行是德州市纳税骨干企业,先后荣获“全国一类城市商业银行”、“中国优秀企业形象单位”、国家级“青年文明号”、“全国文明规范服务示范单位”、“全国企业文化建设百佳企业”、“全国模范职工之家”和“山东省小企业贷款工作先进单位”、“山东省富民兴鲁劳动奖状先进单位”、在全省地方金融企业绩效评价中荣获 AAA 级。

截至 2018 年 12 月末,德州银行分支机构总数 67 家,其中:异地分行 3 家,异地分行下设分支机构 12 家,德州地区分支机构 52 家。2017 年末,德州银行资产总额 459.80 亿元,负债总额 429.93 亿元,所有者权益总额 29.87 亿元,全年实现营业收入 9.72 亿元;2018 年末,德州银行资产总额 491.34 亿元,负债总额 444.60 亿元,所有者权益总额 46.74 亿元,全年实现营业收入 11.03 亿元。

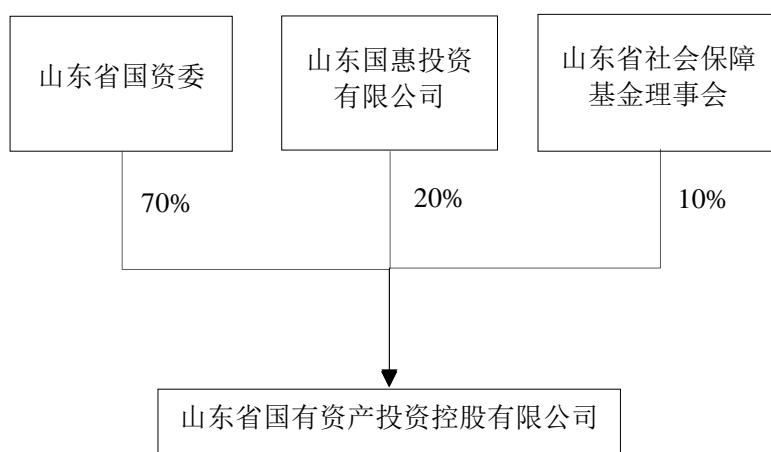
3、重大资产重组完成后对发行人的影响

本次交易后,德州银行纳入发行人合并报表范围,发行人资产、负债规模大幅增加,同时营业收入规模也有所扩大,发行人业务范围进一步多元化。

（三）发行人控股股东及实际控制人

发行人是依法独立经营的企业法人。山东省国资委持有发行人 70% 股份，报告期内，发行人的控股股东和实际控制人均为山东省国资委。2015 年 5 月 28 日，根据《山东省国资委关于划转山东省鲁信投资控股集团有限公司等 15 户企业部分国家资本的函》（鲁国资产权字第[2015]20 号），山东省国资委同意，将其持有发行人的 13.50 亿（占注册资本的 30%）股权转让给山东省社保基金理事会，2018 年 4 月 11 日，根据《山东省国资委关于增加山东国惠投资有限公司实收资本的批复》（鲁国资产权字[2018]14 号），山东省社保基金理事会将其持有的省属企业 20% 国有资本及享有的权益一次性无偿划转至山东国惠投资有限公司，故山东省社保基金理事会将其持有的山东省国有资产投资控股有限公司的 9 亿元（占注册资本的 20%）股权转让给山东国惠投资有限公司，2018 年 5 月 10 日办理完毕上述股权变更登记以及章程备案手续。截至募集说明书签署日，山东省国资委、山东省社保基金理事会和山东国惠投资有限公司所持有的发行人股权均未设置任何抵质押。

公司股权关系图



二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）主要子公司基本情况

截至 2018 年末，发行人经山东省国资委授权经营管理的一级子公司 17 家。具体情况如下：

截至 2018 年末，发行人一级子公司情况

序号	企业名称	成立时间	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本(万元)
1	山东省轻工业供销有限公司	1987 年 4 月	100.00	100.00	1,016.05
2	山东水总有限公司	1992 年 12 月	100.00	100.00	11,426.00
3	山东省水利工程局有限公司	1989 年 12 月	100.00	100.00	12,431.53
4	中泰信诚资产管理有限公司	1994 年 3 月	100.00	100.00	5,200.00
5	浪潮集团有限公司	1989 年 2 月	38.88	38.88	82,121.86
6	巨能资本管理有限公司	2006 年 6 月	100.00	100.00	10,000.00
7	山东省再担保集团股份有限公司	2009 年 9 月	63.81	63.82	119,065.46
8	山东东银投资有限公司	2008 年 12 月	55.00	55.00	3,000 万美元
9	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	1999 年 7 月	47.25	47.25	26,607.13
10	山东省资产管理运营有限公司	1981 年 5 月	100.00	100.00	40,150.60
11	山东融越金融控股有限公司	2003 年 4 月	100.00	100.00	100,591.93
12	鲁资创业投资有限公司	2012 年 9 月	100.00	100.00	50,000.00
13	鲁康投资有限公司	2015 年 9 月	100.00	100.00	15,000.00
14	山东省医药集团有限公司	2003 年 9 月	100.00	100.00	16,396.00
15	山东省百特投资有限公司	2018 年 4 月	100.00	100.00	500.00
16	山东省泰富资产经营有限公司	2018 年 7 月	100.00	100.00	3,000.00
17	德州银行股份有限公司	2004 年 12 月	44.00	44.00	162,500.00

注：其中，浪潮集团有限公司、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司、德州银行股份有限公司，尽管发行人持股比例不超过 50%，但是具有实际控制权，纳入合并财务报表。

目前发行人持有浪潮集团 38.88% 的股份，为浪潮集团第一大股东。浪潮集团股东 4 个，其中发行人为最大股东。浪潮集团董事会一共有 7 个席位，发行人派出人员占 3 个席位，包括董事长和两名董事。第二大股东占 2 个席位，其余两个股东各占 1 个席位。且发行人还向浪潮集团派出了监事会主席、监事等，对其进行包括预算、内控、财务信息在内的财务管控；浪潮集团 7 个董事会席位中，董事会成员均没有一票否决权，除发行人外浪潮集团其他股东无一致行动协议，发行人对浪潮集团具有实际控制权，符合会计准则的相关要求并经山东省国资委同意纳入合并范围。

发行人持有山东省中鲁远洋渔业股份有限公司 47.25% 的股份，为山东省中鲁远洋渔业股份有限公司的第一大股东。山东省中鲁远洋渔业股份有限公司董事

会席位共 5 个，除独立董事外，董事会席位共 3 个，其中发行人派出人员占 2 个，且监事会主席也由发行人提名，对山东省中鲁远洋渔业股份有限公司进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控。发行人对山东省中鲁远洋渔业股份有限公司具有实际控制权，符合会计准则的相关要求并经山东省国资委同意纳入合并范围。

发行人持有德州银行股份有限公司 44% 的股份，为德州银行股份有限公司的第一大股东。除发行人外，德州银行最大股东为德州市财政局，仅持有德州银行 11.692% 的股份。发行人对德州银行股份有限公司具有实际控制权，符合会计准则的相关要求，将其纳入合并范围。

因此发行人将上述四家企业纳入合并报表范围。

1、山东省轻工业供销有限公司

法定代表人：苏为清

成立日期：1987 年 4 月

经营范围：预包装食品、散装食品批发兼零售（有效期以许可证为准）；燃料油、金属材料、建筑材料、普通机械、汽车及配件、电器机械及器材、纺织品、木材的销售；农副产品（不含专项商品）、动植物油（工业用）、日用品、计算机及配件、纸浆、纸和纸制品、化工材料（不含化学危险品）的销售；备案范围内的进出口业务；科技咨询服务；房屋租赁，物业管理（凭资质证书经营）；广告业务；仓储服务（不含危险品），报关代理业务。

山东省轻工业供销有限公司是国有独资企业，成立于 1987 年。山东省轻工业供销有限公司经济体制改革前是政企合一单位，专司全省轻工业计划内物资的分配和调拨，1989 年改制为独立核算的流通企业，2004 年 8 月划归山东省政府国有资产监督管理委员会，现为山东省国有资产投资控股有限公司权属全资进出口企业。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省轻工业供销有限公司的资产总额为 39,426.76 万元，负债总额为 32,856.21 万元，所有者权益为 6,570.55 万元，全年实现营业收入 153,513.72 万元，净利润 552.22 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省轻工业供销有限公司的资产总额为 26,729.42 万元，负债总额为 19,165.83 万元，所有者权益为 7,563.59 万元，2019 年 1-3 月实现营业收入 19,534.21 万元，净利润 152.48 万元。

2、山东水总有限公司

法定代表人：刁望利

成立日期：1992 年 12 月

经营范围：水利水电、市政、港航、生态环保、地基与基础工程施工；机电、机械设备、金属结构制造、安装与销售；水务项目投资与运营；水利工程设计、代建、监理等咨询服务；房地产开发及物业管理；餐饮、住宿服务。

山东水总有限公司于 1992 年 12 月成立，系国有大型企业，是纳入山东省国有资产投资控股有限公司的权属企业之一。山东水总有限公司本部设市场经营部、生产管理部、人力资源部、企业管理部、财务部、审计室、办公室七个职能处室和第一工程公司、第二工程公司、第三工程公司、山东水总基础工程公司、山东水总有限公司机械施工公司五个内部生产核算单位。2016 年 5 月，山东水总有限公司由原用名山东水利工程总公司更名为现用名。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东水总有限公司的资产总额为 368,546.60 万元，负债总额为 358,894.61 万元，所有者权益为 9,651.99 元。2018 年，山东水总有限公司实现营业收入 229,167.51 万元，净利润 121.58 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东水总有限公司的资产总额为 356,256.79 万元，负债总额为 347,843.31 万元，所有者权益为 8,413.48 万元。2019 年 1-3 月，山东水总有限公司实现营业收入 40,535.75 万元，净利润 -896.62 万元。

3、山东省水利工程局有限公司

法定代表人：赵志强

成立日期：1990 年 3 月

经营范围：水利水电建筑安装，大型管道工程施工，机电设备安装，金属结构加工安装，工业厂房及民用住宅建筑。

山东省水利工程局有限公司始建于 1956 年 12 月，时称山东省水利厅工程局

建筑安装队，至 1990 年 3 月正式改名为山东省水利工程局有限公司，现隶属于山东省国有资产投资控股有限公司。山东省水利工程局有限公司下设办公室、政工处、财务管理中心、生产经营中心、项目管理中心、总工办、后勤管理处七个职能处室，第一直属项目部、第二直属项目部、第三直属项目部、第四直属项目部、第五直属项目部、第六直属项目部、第七直属项目部、安徽工程处等八个独立核算单位和山东省水利工程局有限公司所属子公司山东水利物资公司。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省水利工程局有限公司的资产总额为 286,535.15 万元，负债总额为 270,977.93 万元，所有者权益为 15,557.22 万元。2018 年，山东省水利工程局有限公司实现营业收入 110,569.14 万元，净利润 -30.42 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省水利工程局有限公司的资产总额为 274,982.80 万元，负债总额为 260,859.06 万元，所有者权益为 14,123.74 万元。2019 年 1-3 月，山东省水利工程局有限公司实现营业收入 24,697.27 万元，净利润 -1,305.32 万元。

4、中泰信诚资产管理有限公司

法定代表人：卢连兴

成立日期：1994 年 3 月

经营范围：项目投资、股权投资与管理；不良资产管理与处置；投资咨询；企业托管经营与管理；企业资产兼并、重组与管理；房屋租赁、物业管理，仓储；经批准的进出口贸易业务；代理进出口业务；对外派遣实施公司境外工程所需要的劳务人员。（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）。

中泰信诚资产管理有限公司前身由成立于 1950 年的中国进出口公司青岛分公司分立而出，1978 年经国家有关部门批准又成立中国机械设备出口公司山东省分公司，后于 1993 年经山东省政府批准成立现发行人—山东机械设备进出口集团公司，2005 年末经山东省国有资产监督管理委员会批准划归山东省国有资产投资控股有限公司。2017 年经改制后更名为中泰信诚资产管理有限公司。

截至 2018 年 12 月 31 日，中泰信诚资产管理公司的资产总额为 11,014.08 万元，负债总额为 2,976.01 万元，所有者权益为 8,038.07 万元。2018 年度，中泰

信诚资产管理公司实现营业收入 1,571.50 万元，净利润 349.08 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，中泰信诚资产管理公司的资产总额为 10,954.93 万元，负债总额为 2,890.81 万元，所有者权益为 8,064.13 万元。2019 年 1-3 月，中泰信诚资产管理公司实现营业收入 188.01 万元，净利润 19.54 万元。

5、浪潮集团有限公司

法定代表人：孙丕恕

成立日期：1989 年 2 月

经营范围：商用密码产品的开发、生产、销售（有效期限以许可证为准）；计算机及软件、电子及通信设备（不含无线电发射设备）的生产、销售；许可证范围内的进出口业务；电器机械、五金交电销售；计算机应用、出租及计算机人员培训服务；智能化工程设计、施工（凭资质证书经营）；集成电路、半导体发光材料、管芯器件及照明应用产品的设计、开发、生产、销售、安装施工；房屋租赁、物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

浪潮集团是于 1989 年 2 月经山东省人民政府批准成立的高科技产业集团有限公司。发行人为其控股股东，持股比例 38.88%。

截至 2018 年 12 月 31 日，浪潮集团的资产总额为 4,924,734.88 万元，负债总额为 2,944,144.02 万元，所有者权益为 1,980,590.86 万元。2018 年，浪潮集团实现营业收入 5,414,974.34 万元，净利润 94,661.13 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，浪潮集团的资产总额为 4,4,609,330.37 万元，负债总额为 2,637,306.20 万元，所有者权益为 1,972,024.17 万元。2019 年 1-3 月，浪潮集团实现营业收入 1,262,179.30 万元，净利润 12,211.36 万元。

浪潮集团拥有两家国内 A 股上市公司—浪潮电子信息产业股份有限公司(简称“浪潮信息”，股票代码：000977）、浪潮软件股份有限公司（简称“浪潮软件”，股票代码：600756) 和在香港联交所上市的浪潮国际有限公司（简称“浪潮国际”，股票代码：00596）。三家上市公司最近三年及一期企业经营情况如下：

浪潮信息最近三年及一期经营情况

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	/2019 年 1-3 月	/2018 年度	/2017 年度	/2016 年度
资产总额	2,475,450.40	2,559,927.22	1,788,150.11	907,914.12
所有者权益	933,733.07	930,973.34	728,164.81	395,004.11
营业收入	969,372.02	4,694,082.03	2,548,817.57	1,266,774.60
净利润	8,625.63	65,134.71	42,441.57	28,354.15

浪潮软件最近三年及一期经营情况

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日 /2019 年 1-3 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产总额	303,861.70	315,031.77	289,430.65	309,203.55
所有者权益	244,113.83	243,785.98	215,145.64	204,567.47
营业收入	24,739.90	121,252.84	130,215.25	136,840.63
净利润	329.03	31,389.44	12,309.01	11,334.33

浪潮国际最近三年经营情况

单位：万元，港币

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产总额	368,169.60	305,664.00	265,815.70
所有者权益	205,309.70	208,128.60	173,459.10
营业收入	244,261.60	131,795.10	116,317.00

6、巨能资本管理有限公司

法定代表人：张浩

成立日期：2006 年 6 月

经营范围：对外投资及投资项目管理，企业管理、投资咨询服务、基金管理。

巨能资本管理有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司出资设立，2006 年 6 月在山东省政管理局注册登记，原名山东省巨能投资担保有限公司，2011 年 6 月公司名称变更为山东省巨能投资咨询有限公司。2013 年 3 月公司名称变更为山东省巨能投资有限公司。2017 年 4 月 5 日名称变更为巨能资本管理有限公司。

截至 2018 年 12 月 31 日，巨能资本管理有限公司的资产总额为 13,538.81 万元，负债总额为 836.24 万元，所有者权益为 12,702.57 万元。2018 年，巨能资本管理有限公司实现营业收入 3,668.82 万元，净利润 2,135.15 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，巨能资本管理有限公司的资产总额为 13,302.84 万元，负债总额为 282.24 万元，所有者权益为 13,020.60 万元。2019 年 1-3 月，巨能资本管理有限公司营业收入为 9.60 万元，净利润 -56.38 万元。

7、山东省再担保集团股份有限公司

法定代表人：裘建兵

成立日期：2009 年 9 月

经营范围：融资性再担保业务；债券发行担保，短期融资债券发行担保，中期票据发行担保，信托产品发行担保，再担保体系内的联合担保、溢额担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定以自有资金进行投资。

山东省再担保集团股份有限公司是经山东省人民政府批准设立的省属大型国有企业，于 2009 年 9 月注册成立，其成立是山东省委、省政府下发的《关于贯彻中央进一步扩大内需、促进经济增长十项措施的实施意见》（鲁发[2008]21 号）中的明确要求，也是山东省委、省政府贯彻落实中央关于扩大内需、保持经济平稳较快增长有关精神，积极应对全球金融危机冲击、实施积极财政政策的一项重要举措。山东省再担保集团股份有限公司具有山东省金融办核发的 NO00040052 号中华人民共和国融资性担保机构经营许可证。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省再担保集团股份有限公司总资产 308,281.37 万元，总负债 147,039.07 万元，所有者权益 161,242.30 万元。2018 年，山东省再担保集团股份有限公司实现营业总收入 6,180.15 万元，净利润 1,433.85 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省再担保集团股份有限公司总资产 299,077.26 万元，总负债 129,896.09 万元，所有者权益 169,181.18 万元。2019 年 1-3 月，山东省再担保集团股份有限公司实现营业总收入 931.17 万元，净利润 7,938.88 万元。

8、山东东银投资有限公司

法定代表人：李欣胜

成立日期：2008 年 12 月

经营范围：在国家允许外商投资的领域依法进行投资；受所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向所投资企业提供下列服务：协助或代理所投资的企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内外销售所投资企业生产的产品，并提供售后服务；在外汇管理部门的同意和监督下，在所投资企业之间平衡外汇；为所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务；协助所投资企业寻求贷款和提供担保；在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让研究成果，并提供相应的技术服务；为投资者提供咨询服务，为关联公司提供与投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；承接母公司和关联公司的服务外包业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东东银投资有限公司的资产总额为 24,516.91 万元，负债总额为 808.53 万元，所有者权益为 23,708.39 万元。2018 年，山东东银投资有限公司实现营业收入 500.00 万元，净利润 1,801.92 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东东银投资有限公司的资产总额为 24,050.89 万元，负债总额为 260.63 万元，所有者权益为 23,790.26 万元。2019 年 1-3 月，山东东银投资有限公司营业收入 125.00 万元，净利润-19.80 万元。

9、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司

法定代表人：卢连兴

成立日期：1999 年 7 月

经营范围：外海、远洋捕捞；水产品加工、销售；批准范围的商品进出口业务；房屋租赁；机冰制造、销售；制冷设备制造、安装、维修；冷冻冷藏；装卸搬运服务。

2000 年 6 月 26 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2000〕82 号文批准，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司向境外投资人发行每股面值一元人民币

的境内上市外资股（B 股）12,000 万股，并于 2000 年 8 月 22 日再次向境外投资人发行每股面值 1 元人民币的境内上市外资股（B 股）1,800 万股，发行后山东省中鲁远洋渔业股份有限公司总股本为 266,071,320.00 元。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司的资产总额为 121,328.26 万元，负债总额为 26,940.58 万元，所有者权益为 94,387.68 万元。2018 年，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司实现营业收入 102,334.81 万元，净利润 9,806.26 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司的资产总额为 121,627.43 万元，负债总额为 26,879.94 万元，所有者权益为 94,747.49 万元。2019 年 1-3 月，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司实现营业收入 25,504.63 万元，净利润 596.91 万元。

10、山东省资产管理运营有限公司

法定代表人：任长河

成立日期：1981 年 5 月

经营范围：项目投资管理及资产管理，不良资产管理处置；企业托管经营；投资咨询；房屋租赁，物业管理，仓储服务。

公司成立于 1981 年，前身是山东皮革工业总公司。2008 年山东皮革工业总公司按照山东省国资委批复的改革改制方案和省委领导要求的进度，积极推进代管企业及权属企业的改革改制工作。到 2008 年末，山东皮革工业总公司下属 17 户企业已全部进入或完成改革程序。2009 年山东省国资委将其划入发行人。2013 年 11 月省国资委批复同意山东省皮革工业总公司进行公司制改革；2014 年 9 月公司进行工商登记更名为山东省资产管理运营有限公司，注册资本 8,109.50 万元。山东省资产管理运营有限公司于 2017 年 3 月增资至 40,150.60 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省资产管理运营有限公司的资产总额为 58,021.82 万元，负债总额为 18,523.33 万元，所有者权益为 39,498.50 万元。2018 年，山东省资产管理运营有限公司实现营业收入 10,430.37 万元，净利润 314.35 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省资产管理运营有限公司的资产总额为 55,582.65 万元，负债总额为 17,555.30 万元，所有者权益为 38,027.35 万元。2019 年 1-3 月，山东省资产管理运营有限公司实现营业收入 2,436.81 万元，净利润 -849.73 万元。

11、山东融越金融控股有限公司

法定代表人：崔朋朋

成立日期：2003 年 4 月 22 日

经营范围：以自有资金对外投资，资产管理，企业管理咨询服务；房屋及机械设备租赁；会议、会展服务。

山东融越金融控股有限公司原名称为山东龙信投资管理公司，系由中国信达资产管理公司、龙口煤电公司共同出资设立的。其中中国信达、龙口煤电各自出资 3,000.00 万元，各占总股份的 50.00%。2007 年 3 月 31 日股东发生变更由中国信达变更为龙口矿业集团有限公司。2012 年 7 月 17 日龙口矿业集团有限公司、龙口煤电公司将其持有的股份全部转让给山东国有资产投资控股有限公司。2012 年 9 月经公司股东会决议同意公司注册资本变更为 3.00 亿元，同时公司更名为山东龙信投资有限公司。山东龙信投资有限公司于 2017 年 4 月增资至 100,591.93 万元。2017 年 7 月更名为山东融越金融控股有限公司。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东融越金融控股有限公司资产总额 251,604.57 万元，负债总额 116,733.19 万元，所有者权益 134,871.38 万元。2018 年，山东融越金融控股有限公司实现营业收入 26,982.35 万元，净利润 8,369.60 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东融越金融控股有限公司资产总额 258,601.61 万元，负债总额 122,045.39 万元，所有者权益为 136,556.22 万元。2019 年 1-3 月，山东融越金融控股有限公司实现营业收入 5,837.73 万元，净利润 1,633.50 万元。

12、鲁资创业投资有限公司

法定代表人：李清霞

成立日期：2012 年 9 月 12 日

经营范围：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资

业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构、股权投资及投资管理。

鲁资创业投资有限公司由山东省国有资产投资控股有限公司独立出资设立，注册资本为人民币 5 亿元。

截至 2018 年 12 月 31 日，鲁资创业投资有限公司资产总额为 55,395.13 万元，负债总额为 4,874.85 万元，所有者权益 50,520.28 万元。2018 年鲁资创业投资有限公司无营业收入，净利润 93.18 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，鲁资创业投资有限公司资产总额为 57,847.21 万元，负债总额为 4,896.18 万元，所有者权益 52,951.04 万元。2019 年 1-3 月，鲁资创业投资有限公司无营业收入，净利润-0.68 万元。

13、鲁康投资有限公司

法定代表人：刘正希

成立日期：2015 年 9 月 25 日

鲁康投资有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司于 2015 年 9 月成立的全资子公司，注册资本金 1.5 亿元人民币，注册地山东省济南市。公司经营范围为：以自有资金进行股权投资、项目投资、投资管理；企业咨询服务，投融资咨询及财务顾问业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，鲁康投资有限公司资产总额 14,844.14 万元，负债总额 132.11 万元，所有者权益为 14,712.03 万元，2018 年实现营业收入 103.79 万元，净利润 55.26 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，鲁康投资有限公司资产总额 16,822.53 万元，负债总额 2,098.84 万元，所有者权益为 14,723.69 万元。2019 年 1-3 月，鲁康投资有限公司实现营业收入 49.38 万元，净利润 11.66 万元。

14、山东省医药集团有限公司

法定代表人：刘正希

成立日期：2003 年 9 月

山东省医药集团有限公司注册资本金 16,396 万元人民币，注册地山东省济南市，权属企业具有医药、医疗器械等业务的批发、零售经营资质，是山东省医药供应保障体系的骨干企业。

截至 2018 年 12 月 31 日，山东省医药集团有限公司资产总额 89,963.51 万元，负债总额 113,563.97 万元，所有者权益为 -23,600.46 万元，2019 年山东省医药集团有限公司实现营业收入 97,531.56 万元，净利润 261.02 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省医药集团有限公司资产总额 84,300.59 万元，负债总额 107,795.28 万元，所有者权益为 -23,494.69 万元。2019 年 1-3 月，山东省医药集团有限公司实现营业收入 25,859.47 万元，净利润 -76.72 万元。

15、山东省百特投资有限公司

法定代表人：迟明杰

成立日期：2018 年 4 月 11 日

山东省百特投资有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司于 2018 年 4 月 11 日成立的全资子公司，注册资本金 500 万元人民币，注册地山东省济南市。公司经营范围为：以自有资金对项目投资、股权投资、实业投资；物业管理及咨询服务；不良资产管理处置；企业托管经营；设施租赁；房屋及场地租赁；仓储服务(不含危险化学品)；会议及展览服务；外事信息咨询、翻译、代办签证服务；广告设计、制作、代理及发布；建筑材料销售(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 2018 年 12 月 31 日，山东省百特投资有限公司资产总额 6,945.44 万元，负债总额 6,442.09 万元，所有者权益为 503.35 万元。2018 年，山东省百特投资有限公司实现营业收入 0.00 万元，净利润 3.35 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省百特投资有限公司资产总额 10,606.04 万元，负债总额 9,433.49 万元，所有者权益为 1,172.55 万元。2019 年 1-3 月，山东省百特投资有限公司实现营业收入 1,140.76 万元，净利润 211.99 万元。

16、山东省泰富资产经营有限公司

法定代表人：迟明杰

成立日期：2018 年 7 月 17 日

山东省泰富资产经营有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司于 2018 年 7 月 17 日成立的全资子公司，注册资本金 3,000.00 万元人民币，注册地 山东省济南市。公司经营范围为：以自有资金对外投资；不良资产管理处置；企业托管经营；企业管理咨询；不动产经营；住房租赁；物业管理及咨询服务；酒店管理；广告设计、制作、代理及发布(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 2018 年 12 月 31 日，山东省泰富资产经营有限公司资产总额 2,919.12 万元，负债总额 28.87 万元，所有者权益为 2,890.25 万元。2018 年，山东省泰富资产经营有限公司实现营业收入 0.00 万元，净利润-109.75 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省泰富资产经营有限公司资产总额 12,506.09 万元，负债总额 9,595.75 万元，所有者权益为 2,910.34 万元。2019 年 1-3 月，山东省泰富资产经营有限公司实现营业收入 0.00 万元，净利润 20.10 万元。

17、德州银行股份有限公司

法定代表人：董合平

成立日期：2004 年 12 月 16 日

德州银行股份有限公司是中国银监会成立后全国首家获准成立的城市商业银行。成立以来，德州依法建立了完善的公司治理运行机制，形成了扁平化管理的运营模式；在经营上坚持“地方金融、市民银行”的市场定位，形成了本外币一体化、稳健高效、有效衔接的金融服务格局，并实现了经营发展与风险控制的并重双赢，企业实现了跨越式发展。德州银行连续两年被中国银监会评定为“全国一类城市商业银行”；先后获得“全国最具成长性企业”、“全国企业文化建设先进单位”、“中国优秀企业形象单位”、山东省银行业“小企业贷款工作先进单位”、德州市“富民兴德”劳动奖状先进单位等荣誉称号。公司经营范围为：金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列为准,基金销售。(有效期限以许可证为准)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至 2018 年 12 月 31 日，德州银行股份有限公司资产总额 4,913,373.19 万

元，负债总额 4,445,977.82 万元，所有者权益为 467,395.37 万元。2018 年，德州银行股份有限公司实现营业总收入 187,296.15 万元，净利润 7,133.80 万元。

截至 2019 年 3 月 31 日，德州银行股份有限公司资产总额 4,984,497.37 万元，负债总额 4,510,959.03 万元，所有者权益为 473,538.34 万元。2019 年 1-3 月，德州银行股份有限公司实现营业收入 46,665.14 万元，净利润 5,331.78 万元。

（二）主要联营、合营企业基本情况

截至 2018 年末，发行人主要联营、合营企业情况

企业名称	持股比例	注册资本（万元）
合营企业		
山东省文化产业投资集团有限公司	50%	157,500
德华安顾人寿保险有限公司	50%	120,000
联营企业		
中通客车控股股份有限公司	18.96%	59,300
泰合资产管理有限公司	25%	1,000,000

（三）主要参股企业基本情况

截至 2018 年末，发行人主要参股公司情况

序号	企业名称	账面价值（万元）	持股比例
1	招商银行股份有限公司	162,555.79	0.25%
2	广州普邦园林股份有限公司	6,285.28	1.42%
3	汤臣倍健股份有限公司	12,701.54	0.51%
4	中通客车控股股份有限公司	112,255.65	18.96%
5	山东地矿股份有限公司	11,629.15	2.50%
6	鲁银投资集团股份有限公司	14,308.68	4.98%
7	鲁商健康产业发展股份有限公司（曾用名 “鲁商置业股份有限公司”）	6,363.31	2.06%
8	山东鲁北化工股份有限公司	9,592.34	4.98%
9	银座集团股份有限公司	8,900.34	3.46%
10	山东新华医疗器械股份有限公司	25,269.71	4.76%
11	潍柴重机股份有限公司	7,594.12	3.82%
12	山东黄金矿业股份有限公司	76,682.69	1.14%

13	积成电子股份有限公司	11,995.55	5.00%
14	烟台正海磁性材料股份有限公司	8,929.62	1.85%
15	岳阳林纸股份有限公司	10,025.00	1.79%
16	中国联合网络通信（香港）股份有限公司	165,342.67	0.74%
17	百奥家庭互动有限公司	3,607.88	0.78%
18	瀚华金控股份有限公司	4,037.09	2.07%
19	红星美凯龙家居集团股份有限公司	8,581.96	0.28%
20	鲁证期货股份有限公司	4,790.42	2.34%
21	中国能源建设股份有限公司	11,421.38	0.44%
22	昆仑银行股份有限公司	55,965.81	1.94%
23	万家基金管理有限公司	1,650.00	11%
24	中泰证券股份有限公司	31,511.60	1.93%
25	华龙证券股份有限公司	130,500.00	7.8924%
26	泰合资产管理有限公司	55,007.09	25.00%
27	山东海洋集团有限公司	15,000.00	4.69%
28	山东黄金国际矿业有限公司	7,131.87	35%
29	山东海运股份有限公司	30,000.00	10%
30	泰山财产保险股份有限公司	3,000.00	1.48%
31	日照港山钢码头有限公司	18,600.00	20%
32	山东中鲁海延远洋渔业有限公司	12,600.00	40.95%
33	山东三联集团有限责任公司	31,786.92	15.89%
34	中国重型汽车集团有限公司	20,525.60	20%
35	山东省齐鲁国际拍卖有限公司	124.27	20%
36	山东国控泰康一期产业发展基金合伙企业 （有限合伙）	19,470.72	37.406%

三、发行人的控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

报告期内，发行人的实际控制人未发生变化。截至 2019 年 3 月 31 日，山东省国资委持有发行人 70% 股份，发行人的控股股东和实际控制人均为山东省国资委。山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构。

山东省国资委的主要职责如下：

- 1、根据山东省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。
- 2、承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；通过统计、稽核等方式对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，依法维护国有资产出资人的权益。
- 3、指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动山东省国有经济布局和结构的战略性调整。
- 4、通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核，并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度；负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。
- 5、按照有关规定，代表山东省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。
- 6、负责组织所监管企业上交国有资本收益；参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法；按照有关规定负责所监管企业国有资本经营预算编制和执行等工作。
- 7、按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律、法规等工作。
- 8、负责企业国有资产基础管理；起草企业国有资产监督管理的地方性法规、规章草案，制定有关规范性文件；依法对设区的市国有资产管理工作进行指导和监督。
- 9、承办山东省委、省政府交办的其他事项。

（二）实际控制人所持发行人股权质押及争议情况

截至 2019 年 3 月 31 日，山东省国资委持有的公司股权不存在质押及权属争议情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

发行人董事、监事、高级管理人员情况表

序号	姓名	性别	出生年月	职务	任职起止日期	持有公司股权/债券
1	李广庆	男	1963 年 12 月	董事长、党委书记	2015 年 8 月至今	无
2	王洪	男	1972 年 5 月	总裁、党委副书记	2015 年 10 月至今	无
3	刘正希	男	1963 年 7 月	董事、党委副书记	2015 年 8 月至今	无
4	卢连兴	男	1965 年 10 月	董事、董事会秘书、党委常委	2015 年 8 月至今	无
5	任长河	男	1965 年 5 月	董事、党委常委	2015 年 8 月至今	无
6	张文	男	1960 年 1 月	董事	2018 年 12 月至今	无
7	徐向艺	男	1956 年 1 月	董事	2015 年 9 月至今	无
8	陈华	男	1967 年 7 月	董事	2015 年 11 月至今	无
9	张丽卿	女	1965 年 1 月	职工监事	2015 年 6 月至今	无
10	陆晓楠	男	1973 年 11 月	职工监事	2015 年 6 月至今	无
11	李欣胜	男	1966 年 1 月	副总裁	2015 年 10 月至今	无
12	李清霞	女	1963 年 3 月	首席财务官	2015 年 10 月至今	无
13	董合平	男	1972 年 3 月	副总裁	2015 年 10 月至今	无
14	迟明杰	男	1974 年 3 月	副总裁	2015 年 10 月至今	无
15	崔朋朋	男	1975 年 9 月	副总裁	2015 年 10 月至今	无
16	刁菡玉	女	1970 年 11 月	副总裁	2017 年 4 月至今	无

注：公司章程规定公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》鲁发〔2018〕42 号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东省审计厅，不再设立省属企业监事会，山东省国资委、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅和山东省社保基金理事会联合下发《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕41 号），山东省国资委和山东省社保基金理事会联合下发《关于王彦太免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕59 号），公司原山东省国资委派驻的监事会主席韩斌及监事毕思春、王彦太职务自然免除。

（二）董事、监事、高级管理人员简介及兼职情况

董事会成员简介：

李广庆，1963年12月生，男，工商管理硕士，现任发行人董事长（法定代表人）、党委书记。李广庆先生曾任山东省商业集团业务处副处长，山东省五交化公司副总经理、总经理，山东省商业集团党委委员、资产经营公司总经理、资产清理中心主任，发行人副总裁、党委委员，发行人总裁、党委书记。

刘正希，1963年7月生，男，大学学历，经济学学士，现任发行人董事、党委副书记，兼任山东省医药集团有限公司董事长、党委书记、总经理，鲁康投资有限公司董事长，德华安顾人寿保险有限公司董事。刘正希先生曾任山东省劳动和社会保障厅规划财务处副处长、劳动工资处副处长，山东省国资委企业分配处副处长、处长，资本运营与收益管理处处长，发行人副总裁、党委委员。

卢连兴，1965年10月生，男，工程硕士，现任发行人董事、董事会秘书、党委常委，兼任山东省中鲁远洋渔业股份有限公司董事长、党委书记。卢连兴先生曾任山东省皮革工业总公司深圳分公司进出口公司副经理、山东省皮革工业总公司进出口公司副经理、常务副经理、经理，山东皮革工业总公司副总会计师、总会计师兼财务处处长、总经理、董事长、党委副书记，山东齐鲁石油化工联营开发总公司总经理、党委书记，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司董事长、党委书记，发行人副总裁、党委委员。

任长河，1965年5月生，男，研究生学历，现任发行人工董事、党委常委，兼任山东省资产管理运营有限公司董事长、党委书记。任长河先生曾任山东省地方税务局直属分局副局长、税管五处副处长、财务装备处副处长、税管三处处长、财产和行为税处处长、征管和科技发展处处长。

徐向艺，1956年1月生，男，本科学历，法学博士，现任发行人外部董事、山东大学管理学院教授、博士生导师，兼任山东航空股份有限公司董事，山东天力能源股份有限公司独立董事，恒通物流股份有限公司独立董事。徐向艺先生曾任山东大学教务处处长，山东大学管理学院院长。

陈华，1967年7月生，男，研究生学历，经济学博士，财政部财政科学研究所博士后，教授，现任发行人外部董事、山东财经大学当代金融研究所所长，

山东省第十届、十一届政协委员，山东省人大常委会咨询专家，兼任山东宝港国际港务股份有限公司董事，青岛银行股份有限公司董事，山东山大华特科技股份有限公司董事，济宁农村商业银行股份有限公司董事，冠均国际控股有限公司董事。陈华先生曾任工商银行汶上县支行副行长，工商银行济宁分行风险管理部总经理，山东经济学院财税金融研究所所长，山东财经大学经济研究中心主任。

张文，1960 年 1 月生，男，博士研究生，工学博士，现任公司外部董事（专职），兼任山东黄金集团有限公司董事，山东高速集团有限公司董事。张文先生曾任龙口矿务局地测处副处长、处长、办公室主任，龙口矿业集团副总经理，淄博矿业集团副总经理、党委委员，新汶矿业集团董事长、党委书记、总经理，山东能源集团干部。

职工监事简介

张丽卿，1965 年 1 月生，大学学历、高级管理人工商管理硕士，现任发行人监事，浪潮集团有限公司监事会主席，山东省泰富资产经营有限公司监事会主席。张丽卿女士曾任银座集团股份有限公司财务总监，山东省商业集团总公司审计部部长，山东银座商城股份有限公司信息部长，山东福瑞达医药集团公司、山东省药学科学院财务总监，浪潮集团有限公司监事、发行人审计部部长。

陆晓楠，1973 年 11 月生，研究生学历、工商管理硕士、经济学硕士，现任发行人综合部部长，兼任中通客车控股股份有限公司监事会主席，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司、山东中鲁海延远洋渔业公司董事。陆晓楠先生曾任审计署济南特派办资源环保审计处副处长、山东东银投资有限公司副总经理、发行人资产管理部副部长、发行人风险管理部部长、发行人纪检监察室主任、发行人资本运营中心总经理。

高级管理人员简介：

王洪，1972 年 5 月生，男，研究生学历，管理学博士，现任发行人总裁、党委副书记。王洪先生曾任山东省交通开发投资有限公司国际业务部副经理、经理，发行人投资发展部部长，发行人副总裁、党委委员。

李欣胜，1966 年 1 月生，男，大学、工商管理硕士，现任发行人副总裁，兼任山东东银投资有限公司董事长，山东省丝绸集团有限公司董事长、党委书记，

德华安顾人寿保险有限公司董事。曾任省国资委产权处助理调研员、副调研员，发行人财务部部长。

李清霞，1963 年 3 月生，女，研究生学历，现任发行人首席财务官，兼任鲁资创业投资有限公司董事长。李清霞女士曾任山东省盐业总公司财务处副处长、审计处处长，浪潮集团监事，发行人财务总监。

董合平，1972 年 3 月生，男，研究生学历，管理学博士，现任发行人副总裁，兼任德州银行股份有限公司董事长、党委副书记，浪潮集团有限公司董事。曾任省国资委规划发展处副调研员，省国资委资本运营与收益管理处调研员，省国资委资本运营与收益管理处处长，省国资委办公室（党委办公室）主任。

迟明杰，1974 年 3 月生，男，大学学历，工程硕士，现任发行人副总裁，兼任山东省百特投资有限公司执行董事、党委书记、总经理，山东省泰富资产经营有限公司董事长、党委书记，德华安顾人寿保险有限公司监事。曾任发行人综合部副部长、党委办公室副主任，发行人综合部部长、党委办公室主任，发行人人力资源部（党群工作部）部长。

崔朋朋，1975 年 9 月生，男，研究生学历，工商管理硕士，现任发行人副总裁，兼任山东融越金融控股有限公司董事长，浪潮集团有限公司董事。曾任发行人资本运营部副部长，发行人资本运营部副部长、资深业务经理，发行人资本运营部部长。

刁菡玉，1970 年 11 月生，女，大学、工程硕士，现任发行人副总裁，兼任山东省再担保集团股份有限公司董事，昆仑银行股份有限公司监事，中国重型汽车集团有限公司董事，泰合资产管理有限公司董事。曾任发行人财务部副部长；发行人财务部资深业务经理（委派至省再担保集团，担任省再担保集团财务部部长）；发行人资本运营部副部长、资深业务经理（主持资本运营部工作）；发行人资本运营部部长；发行人投资发展部部长；发行人投资中心总经理；发行人总裁助理、投资中心总经理。

发行人全部高管人员的设置符合《公司法》等相关法律以及公司章程的要求。在公司高级管理层担任职务的高管不存在公务员兼职取酬的问题。其任职符合《公务员法》。

五、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主营业务及所属行业

发行人主营业务主要涉及 IT 行业、水利施工行业、贸易行业和其他行业。

（二）发行人所在行业现状和前景

1、IT 行业的发展现状及未来发展趋势

IT 技术是当今世界经济和社会发展的重要驱动力，IT 产业已成为我国全面建设小康社会的战略性、基础性和先导性支柱产业。改革开放以来特别是进入 21 世纪以来，我国电子信息产业实现了持续快速发展，产业规模、产业结构、技术水平得到大幅提升，我国已成为全球最大的电子信息产品制造基地，在通信、高性能计算机、数字电视等领域也取得一系列重大技术突破。我国 IT 支出将保持增长、IT 行业具有较好的发展前景。

根据国家工信部数据，2018 年，电子信息制造业继续保持较快增长态势，生产增速在工业各行业中处于领先水平，投资保持两位数增长。受成本压力上升等因素影响，利润增长低于主营业务收入增长，电子产品出厂价格继续下降，但降幅有所收窄。2017 年，规模以上电子信息制造业增加值比上年增长 13.8%，增速比 2016 年加快 3.8 个百分点；快于全部规模以上工业增速 7.2 个百分点，占规模以上工业增加值比重为 7.7%。2017 年，电子信息制造业 500 万元以上项目完成固定资产投资额比上年增长 25.3%，增速比 2016 年加快 9.5 个百分点，连续 10 个月保持 20% 以上高位增长。2018 年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 13.1%，快于全部规模以上工业增速 6.9 个百分点；规模以上电子信息制造业实现出口交货值同比增长 9.8%，增速比 2017 年回落 4.4 个百分点；规模以上电子信息制造业主营业务收入同比增长 9.0%，利润总额同比下降 3.1%，主营收入利润率为 4.51%，主营业务成本同比增长 9.1%。

（1）“互联网+”和“中国制造 2025”激发市场活力

在新常态下，我国提出“互联网+”和“中国制造 2025”等国家战略，意在深入推进工业化与信息化的融合，优化我国经济结构，促进产业转型升级，而这些战略的落实也极大地拉动了电信与互联网、制造、电力、卫生、交通等行业市场对

服务器的采购需求。从发展进程来看，我国电子行业的发展已由以硬件为主的 IT 基础设施大规模采购和建设阶段，逐步向以软件开发和服务为主的系统应用及运维管理升级，并将最终实现硬件、软件和服务市场份额的均衡发展，这就促使电子信息制造企业加快转型，打造产业链整合和生态圈完善的发展路径，行业的可持续发展也将从技术进步带来的投资驱动转变为信息服务和技术应用带来的创新驱动。虽然各行业信息化更新换代速度有所减缓，但未来随着智能制造 2025 和工业 4.0 等的实施，云计算、大数据、互联网+和 5G 通讯技术等带来新的发展空间，企业信息化建设将加速，同时电子制造产业将不断完善 IT 基础设施软硬件一体化布局，与下游产业加快融合的步伐，逐步形成完整的生态圈优势。

（2）信息安全上升国家战略，国产服务器发展迅猛

近年来随着电子信息的迅速发展，一系列信息安全事件相继显现，国家政府已将信息技术系统安全和可靠性问题摆在首位。“自主可控安全可靠”成为国家战略对 IT 分销格局产生一定影响。在我国，国外系统软件在电力、能源、石化等行业的大型央企、国企中占据着很大市场份额，这些基础行业掌握着中国经济的发展，国外系统软件在我国关键领域作为主导产品存在着巨大的安全隐患。近年来，国产化替代得到了政府和社会越来越高的关注度，并且替代领域已经从软硬件国产化的去 IOE(IBM、Oracle、EMC)延伸到顶层设计和咨询的去 SOA(SAP、Oracle、Accenture)，以保证全方位的信息安全。随着我国政府对于信息安全防护建设意识逐渐加强，政策支持力度不断上升。2016 年，网络安全被正式划入“十三五”规划重点建设方向；同时，相关支持政策陆续出台，包括《网络安全法》、《国家网络空间安全战略》等，政策驱动下各领域安全防护投资力度不断加大，行业市场规模快速增长，带动我国信息安全市场呈现快速发展的态势。根据中国产业信息数据，预计我国信息安全市场未来将保持每年约 20% 的增长，到 2021 年信息安全市场规模将达到 95.8 亿元。

总体来看，网络与信息安全逐渐成为政府、军队、金融、能源等重要行业转向以国产设备采购为主的关键因素，目前政府主导的去 IOE 将降低国外 IT 厂商在国内的销售，代理境外产品较多的分销商或将受到一定的影响。

综上，未来 IT 行业或仍将保持快速增长。

2、水利施工行业的发展现状及发展趋势

水利是国民经济社会发展的重要基础设施，不仅直接关系防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。党中央、国务院相继作出加快水利改革发展、保障国家水安全、推进重大水利工程建设等一系列决策部署。根据《水利改革发展“十三五”规划》，“十二五”期间，全国水利建设完成总投资达到 2 万亿元，年均投资 4,000 亿元，是“十一五”年均投资的 2.9 倍。“十三五”时期水利仍处于补短板、破瓶颈、增后劲、上水平的发展阶段，是加快完善水利基础设施网络、全面深化水利改革、有效破解新老水问题、构建国家水安全保障体系、加快推进水利现代化进程的关键时期。到 2020 年，基本建成与经济社会发展要求相适应的防洪抗旱减灾体系、水资源合理配置和高效利用体系、水资源保护和河湖健康保障体系、有利于水利科学发展的制度体系。

根据《2017 年全国水利发展统计公报》，2017 年水利建设完成投资 7,132.4 亿元，较 2016 年增加 1,032.8 亿元，增加 16.9%。2017 年施工的水利建设项目 26,698 个，在建项目投资总规模 25,006.2 亿元，较 2016 年增加 15.6%。

从山东省情况来看，山东省委、省政府制定了开发黄河三角洲高效生态经济区、打造山东半岛蓝色经济区、胶东半岛高端产业聚集区和鲁南临港产业带等“三区一带”的战略布局，对水资源保障提出了更高要求，也为水利施工企业带来了新机遇。

所有这些战略规划都需要建设大量的水利设施，今后十年，一定是山东水利事业大建设、大发展的重要战略机遇期。

3、贸易行业的发展现状及未来发展趋势

2017 年以来，全球经济回暖，国际市场需求总体回升，中国经济稳中有进、稳中向好态势持续发展，外贸发展面临的国内外环境有所改善。根据《中华人民共和国 2018 年国民经济和社会发展统计公报》，全年货物进出口总额 305,050 亿元，比上年增长 9.7%。其中，出口 164,177 亿元，增长 7.1%；进口 140,874 亿元，增长 12.9%。货物进出口顺差 23,303 亿元，比上年减少 5,217 亿元。对“一带一路”沿线国家进出口总额 83,657 亿元，比上年增长 13.3%。其中，出口 46,478 亿元，增长 7.9%；进口 37,179 亿元，增长 20.9%。

2018 年，山东省对外贸易快速增长。2018 年山东省外贸进出口总值 1.93 万亿元人民币，比 2017 年增长 7.7%。其中，出口 1.06 万亿元，增长 6.1%；进口 8732.9 亿元，增长 9.7%。2018 年山东一般贸易进出口 1.3 万亿元，增长 11.8%，占山东省进出口总值的 67.4%，较 2017 年提高 2.5 个百分点，高于全国占比 9.6 个百分点；同期，加工贸易进出口 4339.3 亿元，下降 8.4%，占进出口总值的 22.5%，比 2017 年降低 4 个百分点；保税物流进出口 1779.4 亿元，增长 28.8%，占进出口总值的 9.2%，比 2017 年提高 1.5 个百分点。美国、欧盟、东盟、韩国和日本继续保持前 5 大贸易市场地位，新兴市场开拓进一步深化。美国、欧盟、东盟、韩国、日本为山东省前五大贸易市场，进出口值超万亿，分别为 2,342.5 亿元、2,187.3 亿元、2,093.5 亿元、1,934.6 亿元、1,470 亿元，合计占进出口总值的 52%。新兴市场多元化开拓进一步深化，2018 年山东省对“一带一路”沿线国家进出口 5,195.9 亿元，增长 7.3%，其中，对俄罗斯和印度进出口分别增长 24% 和 15.8%。

2013 年以来，中国政府出台了一系列促进外贸稳增长、调结构的政策文件。商务部会同各地区、各有关部门狠抓政策落实，切实为企业减负助力，营造良好发展环境，提振了企业进出口信心。2015 年 9 月 18 日，《国务院办公厅关于促进进出口稳定增长的若干意见》（国办发〔2015〕55 号）指出，各地区、各部门要进一步提高认识，更加重视外贸工作，加强组织领导，顾全大局，增强工作主动性、针对性和有效性。要深化与“一带一路”沿线国家的经贸合作，突出创新驱动，切实加大稳增长政策落实力度，共同推动对外贸易平稳健康发展。各地区要结合实际主动作为，多措并举，促进本地区对外贸易稳定增长和转型升级。各部门要进一步在简化手续、减免收费等方面加力增效，用便利和稳定增长的进出口助力经济发展。商务部要加强指导、督促检查，确保各项政策措施落实到位。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出，加快对外贸易优化升级，从外贸大国迈向贸易强国。完善对外贸易布局，创新外贸发展模式，加强营销和售后服务网络建设，提高传统优势产品竞争力，巩固出口市场份额，推动外贸向优质优价、优进优出转变，壮大装备制造等新的出口主导产业。发展服务贸易。实行积极的进口政策，向全球扩大市场开放。

（三）发行人所处行业地位及竞争格局

发行人全资和控股的子公司主要涉及四个行业，分别是 IT 行业、水利施工

行业、贸易行业和其他行业。

1、IT 行业：浪潮集团拥有 IT 领域唯一设在企业的国家重点实验室——“浪潮高效能服务器和存储技术国家重点实验室”，自主研发的中国第一款关键应用主机浪潮 K1 使中国成为继美日之后第三个掌握高端服务器核心技术的国家。根据机构 Gartner 公布的 2017 年全球 X86 服务器市场调查数据，浪潮 X86 服务器 2017 年出货量位居全球第三，国内第一，提前三年完成“冲刺全球前三”的五年目标。

2、水利施工行业：发行人子公司山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司在山东省内上百家水利水电工程施工企业中，具有管理规范，人员结构合理，设备齐全，技术水平全面等优点，具有一定的竞争优势，处于领先地位。

3、贸易行业：发行人子公司山东省轻工业供销有限公司自 2002 年取得棕榈油全省独家进口经营权以来，自营及代理进口量一直稳居山东省同行业首位，同时也是山东省销量最大的纸浆经销商之一。

（四）发行人竞争优势

1、区域优势

根据《2018 年山东省国民经济和社会发展统计公报》，2018 年，山东省实现生产总值（GDP）76,469.7 亿元，经济总量居全国前列，山东省经济实力雄厚，按可比价格计算，比上年增长 6.4%。其中，第一产业增加值 4,950.5 亿元，增长 2.6%；第二产业增加值 33,641.7 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 37,877.4 亿元，增长 8.3%。三次产业结构为 6.5: 44.0: 49.5。人均生产总值 76,267 元，增长 5.9%，按年均汇率折算为 11,525 美元。

作为经济增长的主力，山东省全部工业增加值 28,897.0 亿元，比上年增长 5.4%。规模以上工业增加值增长 5.2%。其中，装备制造业增长 7.5%，高技术产业增长 9.6%。规模以上工业主营业务收入增长 5.3%，利润总额增长 10.3%，主营业务收入利润率为 5.26%，比上年提高 0.25 个百分点。山东省工业化程度较高，主要以制造业为主，已形成高新技术、装备制造、纺织、化工等几大支柱产业，同时依托丰富的自然资源，在现代农业和现代海洋产业上也形成较强的竞争优势。

发行人通过以市场方式进行股权投资、股权经营管理、国有企业改革重组等

途径承担贯彻实施山东省委、省政府战略意图，引导带动山东省经济转型发展、创新发展的功能，在山东经济不断发展的环境下，发行人对山东经济的贡献日益突出。

2、财政税收政策扶持

浪潮集团获得了高新技术企业所得税优惠，国家对高新技术企业施行 15% 的所得税优惠税率，极大地降低了企业税收负担，提高了企业市场竞争力。研究开发费加计扣除及进口设备免税，国家规定企业实际发生的研究费用可以加计 50% 税前扣除，减轻了企业税收负担，并且浪潮集团作为首批国家级企业技术中心，享受了进口研发设备免税的优惠政策。浪潮集团由于具有海外业务，所以可以享受出口退税。同时浪潮集团还可以享受软件产品增值税即征即退政策。

3、政策优势

作为山东省重要的国有资本运营与管理的平台，发行人得到政府资产划转等有力支持。发行人将受益于山东省政府发展山东经济的长期战略，将在未来长时期内获得政府在经营、优质资产整合、融资、价格等多方面的支持。

4、融资渠道优势

发行人擅长运用和整合从政府获取的资源，以市场化和高度专业化形式进行管理和运营，以达到发行人利润最大化，实现国有资产的保值和增值。

发行人拥有丰富的资本市场融资经验。发行人子公司山东省中鲁远洋渔业股份有限公司为 B 股上市公司，控股子公司浪潮集团拥有三家上市公司，丰富的资本市场运作经验为未来发行人的资本市场融资铺平道路。

5、技术优势

浪潮拥有中国 IT 领域唯一设在企业内的国家重点实验室“国家高效能服务器和存储技术重点实验室”，自主研发的中国第一款关键应用主机浪潮 K1 使中国成为继美日之后第三个掌握高端服务器核心技术的国家，荣获 2014 年度国家科技进步一等奖，浪潮天梭 K 系统已超过美国甲骨文，跻身高端 Unix 服务器市场的前三强。

（五）经营方针及发展战略

发行人围绕培育提升企业核心竞争力，以“扩大规模、提高效益、规范管理、协同发展”为发展理念，以投融资、资本运营、资产管理为服务手段，通过国有企业的重组、改制、上市、退出等，实现国有资产向国有资本的转变；用国有资本引导社会资金进行投资兴业，发挥国有资本的引导力、影响力、带动力和服务、调节作用，提高国有资本的运营效率，实现国有资产保值增值。发行人依托众多项目资源、后备上市企业和良好的政府平台，发挥在项目、信息、品牌等方面的优势，致力于促进山东省经济结构布局调整，产业转型升级，逐步建设成为国内领先的国有资本投资运营公司，为山东经济社会发展做出新的更大贡献。

未来发行人将继续做大做强投资与资本运营、资产管理等核心业务，充分发挥服务省管企业发展的平台作用，积极参与和服务省管国有资本向资源性、支柱及基础性行业、先进制造业、现代服务业、新材料、新能源和高新技术等产业集群，培育优势省管权属企业上市资源，提高省管国有资本证券化水平；致力于权属企业产业发展，提升权属企业产业规模优势，进一步打造权属企业核心竞争力。

1、围绕主业，延伸平台建设，丰富业务运作方式。发行人已初步搭建起了包括投资、担保等在内的类金融业务板块平台。下一步将积极探索和拓展资本运作的实现途径，明确经营运作着力点，创新具体业务盈利模式，创造协同价值，逐步实现由一般专业性投资公司向国有资本投资运营公司转变。

2、立足市场需求，持续推进现有业务板块发展。精准发现客户需求，利用各种资源为客户解决实际问题，优化产品结构，通过产品创新不断开辟新经济增长点。与客户建立互惠的长期合作关系，通过客户价值最大化实现企业价值最大化。IT 企业以云计算战略为指导，实现“产品、方案供应商向云服务商”转变；金融服务企业将传统业务与互联网相融合，提高服务质效；远洋渔业板块注重行业标准的参与制定，强化竞争优势；水利施工类企业持续开拓业务合作模式，实现产融结合。

3、深入开展行业跟踪研究，加快国有资本布局优势产业。设立医疗投资公司，以省内县级医疗服务机构为标的，通过投资并购、参与公立医院改制或带资托管等方式，投资医疗服务行业。借助资本运作及业务资源整合等手段，逐步打造集医药/器械、诊疗、养老等一体化、全方位的大健康产业板块。

4、把企业改革与发展有机结合起来，促进企业做大做强。对在山东省内各细分行业处于龙头地位，发展势头较好，目前尚不具备改制条件的企业，调整改制思路，致力于帮助目标企业改善经营管理，实施股权多元化，建立规范的法人治理结构，建立适应市场经济要求的决策机制和经营机制，促进相关产业发展。明确出资人和权属企业的责权利关系，提高权属企业竞争能力，共同做强公司的产业发展平台。

（六）发行人的主营业务基本状况

1、公司主营业务概况

（1）公司经营范围

国有产（股）权经营管理及处置；资产管理：股权投资、管理及经营：企业重组、收购、兼并；投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）公司经营概况

截至 2018 年末，发行人经山东省国资委授权经营管理的一级子公司 17 家。主营业务主要涉及 IT 行业、水利施工行业、贸易行业和其他行业，其他行业涉及担保、医药流通、远洋渔业等。

发行人近三年及一期营业总收入情况

单位：万元

营业收入	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,262,179.30	86.69%	5,414,974.34	87.92%	3,255,363.93	80.61%	1,970,832.98	71.36%
水利施工	65,233.01	4.48%	339,736.65	5.52%	329,415.68	8.16%	391,846.23	14.19%
贸易	19,534.21	1.34%	153,513.72	2.49%	171,535.67	4.25%	131,006.52	4.74%
其他	109,080.74	7.49%	250,613.27	4.07%	282,290.70	6.99%	268,114.98	9.71%
合计	1,456,027.27	100.00%	6,158,837.98	100.00%	4,038,605.98	100.00%	2,761,800.71	100.00%

近三年及一期，公司营业总收入分别为 2,761,800.71 万元、4,038,605.98 万元、6,158,837.98 万元和 1,456,027.27 万元。报告期内，公司营业总收入逐年增长。其中 2018 年度营业总收入较 2017 年度增加 2,120,232.00 万元，增幅 52.50%，主要是因为公司核心板块 IT 业务增长 2,159,610.41 万元；2017 年度营业总收入

较 2016 年度增加 1,276,805.27 万元，增幅 46.23%，主要是因为公司核心板块 IT 业务增长 1,284,530.95 万元。

近三年及一期 IT 业务收入分别为 1,970,832.98 万元、3,255,363.93 万元、5,414,974.34 万元和 1,262,179.30 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为 71.36%、80.61%、87.92% 和 86.69%。2017 年、2018 年度 IT 业务增长较多主要得益于服务器市场快速增长，公司加强产品规划和创新，服务器及部件销售额大幅增加。

近三年及一期水利施工业务收入分别为 391,846.23 万元、329,415.68 万元、339,736.65 万元和 65,233.01 万元，占当年营业总收入的比重分别为 14.19%、8.16%、5.52% 和 4.48%。2017-2018 年度水利施工业务基本保持不变。2016 年度水利施工业务增速相对较快，主要是因为 2015 年度公司水利施工业务板块中标项目量及涉及合同金额增长较多，但大部分项目于 2016 年确认收入。

近三年及一期贸易业务收入分别为 131,006.52 万元、171,535.67 万元、153,513.72 万元和 19,534.21 万元，由于国际、国内宏观经济形势影响，近三年该业务在营业收入中占比逐年递减，占当年营业总收入的比重分别为 4.74%、4.25%、2.49% 和 1.34%。

发行人近三年及一期营业成本情况

单位：万元

营业成本	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,076,703.80	89.20%	4,607,027.26	87.73%	2,716,362.73	79.89%	1,551,168.64	68.75%
水利施工	63,608.25	5.27%	316,427.30	6.03%	310,625.90	9.14%	366,050.16	16.22%
贸易	19,036.44	1.58%	150,396.00	2.86%	168,472.88	4.95%	130,151.52	5.77%
其他	47,751.50	3.96%	177,229.92	3.38%	204,816.75	6.02%	208,843.24	9.26%
合计	1,207,099.99	100.00%	5,251,080.47	100.00%	3,400,278.26	100.00%	2,256,213.56	100.00%

近三年及一期，公司营业成本分别为 2,256,213.56 万元、3,400,278.26 万元、5,251,080.47 万元和 1,207,099.99 万元。其中，IT 业务营业成本分别为 1,551,168.64 万元、2,716,362.73 万元、4,607,027.26 万元和 1,076,703.80 万元，占当年营业成本的比重分别为 68.75%、79.89%、87.73% 和 89.20%，与 IT 业务收入占营业总

收入比重基本匹配；近三年及一期，水利施工营业成本分别为 366,050.16 万元、310,625.90 万元、316,427.30 万元和 63,608.25 万元，占当年营业成本的比重分别为 16.22%、9.14%、6.03% 和 5.27%；近三年及一期，贸易业务营业成本分别为 130,151.52 万元、168,472.88 万元、150,396.00 万元和 19,036.44 万元，占当年营业成本的比重分别为 5.77%、4.95%、2.86% 和 1.58%。

发行人近三年及一期营业毛利润情况

单位：万元

营业毛利润	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	185,475.50	74.51%	807,947.08	89.00%	539,001.20	84.44%	419,664.34	83.01%
水利施工	1,624.76	0.65%	23,309.35	2.57%	18,789.78	2.94%	25,796.07	5.10%
贸易	497.77	0.20%	3,117.72	0.34%	3,062.79	0.48%	855.00	0.17%
其他	61,329.24	24.64%	73,383.35	8.08%	77,473.95	12.14%	59,271.74	11.72%
合计	248,927.28	100.00%	907,757.51	100.00%	638,327.72	100.00%	505,587.15	100.00%

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 505,587.15 万元、638,327.72 万元、907,757.51 万元和 248,927.28 万元。其中，IT 业务毛利润分别为 419,664.34 万元、539,001.20 万元、807,947.08 万元和 185,475.50 万元，占当年毛利润的比重分别为 83.01%、84.44%、89.00% 和 74.51%；水利施工业务毛利润分别为 25,796.07 万元、18,789.78 万元、23,309.35 万元和 1,624.76 万元，占当年毛利润的比重分别为 5.10%、2.94%、2.57% 和 0.65%；贸易业务毛利润分别为 855.00 万元、3,062.79 万元、3,117.72 万元和 497.77 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.17%、0.48%、0.34% 和 0.20%。

发行人近三年及一期营业毛利率情况

营业毛利率	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
IT	14.69%	14.92%	16.56%	21.29%
水利施工	2.49%	6.86%	5.70%	6.58%
贸易	2.55%	2.03%	1.79%	0.65%
其他	56.22%	29.28%	27.44%	22.11%
综合毛利率	17.10%	14.74%	15.81%	18.31%

近三年及一期，公司综合毛利率分别为 18.31%、15.81%、14.74% 和 17.10%。

2017 年度综合毛利率有所下降，主要是由于 IT 业务毛利率下降所致。近三年及一期分别 21.29%、16.56%、14.92% 和 14.69%，毛利率持续下降主要是因为近几年公司收入增长部分主要来源于下游大型互联网行业的企业，同时下游互联网企业的议价能力较强，毛利率水平较低。随着大型互联网企业在发行人销售收入中的占比不断增多，拉低了公司的整体毛利率。近三年及一期水利施工毛利率分别为 6.58%、5.70%、6.86% 和 2.49%；近三年及一期，公司贸易板块毛利率分别为 0.65%、1.79%、2.03% 和 2.55%。

2、各板块经营情况

（1）IT 相关业务

公司 IT 业务主要由浪潮集团负责运营，浪潮集团拥有浪潮电子信息产业股份有限公司（以下简称“浪潮信息”，股票代码：000977）、浪潮软件股份有限公司（以下简称“浪潮软件”，股票代码：600756）两家 A 股上市公司以及浪潮国际有限公司（以下简称“浪潮国际”，股票代码：00596）一家香港联交所上市公司。公司业务范围涵盖了硬件产品（服务器及微型计算机等）和软件产品（系统集成、软件开发及云计算等），主要的业务收入集中于两家国内上市公司。公司硬件产品的生产和销售主要由浪潮信息负责，公司软件产品的开发、销售、系统运营维护及支持等主要由浪潮软件负责。

①硬件产品

发行人的硬件产品主要分为服务器产品和 IT 终端及散件。公司于 1993 年制造出中国第一台服务器，并一直在中国服务器领域处于领先地位。根据第三方数据机构 Gartner 公布的 2017 年全球 X86 服务器市场调查数据，2017 年全球 X86 服务器市场显示了强劲的增长态势，浪潮 X86 服务器 2017 年出货量稳居全球第三，增速全球第一。同时，浪潮 2017 年中国 X86 服务器市场出货量、销售额双双位居中国市场第一。公司服务器产品种类齐全，分为三个系列，即通用服务器产品、存储产品、高端服务器产品。

公司高端服务器产品为客户提供稳定、可靠的商用计算平台，主要面向银行、电信等关键领域及电子政务、OA 系统、数据库、Mail、门户网站、科学研究等领域。2013 年，公司成功研制国内首台关键应用主机-浪潮天梭 K1 系统，使中

国成为世界上第三个掌握关键应用主机核心技术的国家。浪潮天梭 K1 系统整体指标达到国际同类设备水平，部分功能技术指标国际领先，在关键行业核心业务系统中，完全可以替代国外主机系统。目前，已在金融、公安、税务、政府、能源、电信等关键行业得到成功应用，得到客户的广泛认可。2017 年公司发布了 AGX-2、GX4、SR-AI 等多款硬件产品。

此外，公司积极布局 AI 计算并于 2018 年 4 月发布全新 AI 品牌——TENSORSERVER。公司目前是业内拥有最丰富 AI 服务器产品线的厂商，在国内人工智能计算领域的市场份额超过 60%，在 TIER1 大型互联网企业份额超过 90%，为百度、阿里巴巴、腾讯、京东、网易、奇虎、科大讯飞、搜狗、今日头条、FACE++ 等国内知名 AI 相关企业提供计算力支撑。IDC 报告显示，2017 年中国 AI 服务器整体销售额 5.68 亿美元；从竞争格局层面，浪潮份额明显领先于其他厂商，居市场第一，销售额达 3.24 亿美元。

发行人 IT 终端及散件产品包括台式电脑、笔记本电脑、一体机成套散件和整机以及相关零部件。发行人通过采购相关标准化零部件后进行组装和测试，主要以成套散件和整机形式销往委内瑞拉等国家和地区。

A. 采购情况

发行人进行采购的原材料主要有 CPU、内存、硬盘、机箱、电源等。其中以 CPU、硬盘、内存为主，采购额占比在 80% 以上。

发行人采购系统主要负责供应商引入、评估等管理；采购物料成本控制、采购过程控制及相关的 ERP 数据维护、文件记录等综合管理工作。发行人下设专门的采购部门，建立了独立完整的采购体系和严格的采购程序，确保采购的原材料符合发行人生产质量和成本的要求。对于主要原材料的采购供应来源，采取合格供应商名录管控，公司的研发、采购、品管组成供应商管控小组，从技术规格符合性、供货价格、交货时间、质量控制能力等方面进行综合评定，引入并进入合格供应商名录；对合格供应商进行定期评价、发展和及时退出的动态管控，保证合格供应商的有效性和最佳状态。公司采购主要原材料须从合格供应商范围内进行询价报价后再确定采购方案。发行人与上游供应商的结算模式为电汇，并根据原材料的类别设定信用账期，基本为 30 天-90 天，进口采购结算货币为美元。

从主要供应商来看，CPU 的主要供应商为 Intel，公司与 Intel 签订战略合作协议，因此有特殊的资源支持议价。内存方面，主要供应商为三星、海力士和美光，由于其供需波动大，发行人与内存供应商采取按月议价的方式。硬盘方面，主要供应商为西部数据、希捷和日立，基于其本身的周期性和更新换代规律，发行人与硬盘供应商取季度议价的方式。

2018 年度和 2019 年 1-3 月发行人硬件产业前五大原材料采购商情况如下表：

2019 年 1-3 月发行人硬件产业前五大原材料采购商

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	231,369.19	29.30%
供应商二	180,817.58	22.90%
供应商三	64,262.01	8.14%
供应商四	58,463.80	7.40%
供应商五	53,940.46	6.83%
合计	588,853.04	74.57%

2018 年发行人硬件产业前五大原材料采购商

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	1,457,557.74	30.51%
供应商二	535,389.17	11.21%
供应商三	325,310.66	6.81%
供应商四	278,254.39	5.82%
供应商五	238,071.72	4.98%
合计	2,834,583.68	59.33%

B. 生产情况

产能方面，发行人目前在国内共有四个生产基地。国内方面拥有济南、深圳宝安、深圳盐田和贵州四个生产基地，国外方面建立了美国、欧洲的生产基地。截至 2019 年 3 月末，济南、深圳、贵阳等生产基地拥有 15 条生线，在美国拥有 5 条生产线，欧洲拥有 1 条生产线。

生产模式方面，公司形成了信息化生产和自动化柔性生产模式。生产之前，由品管部门对物料进行检测。生产部门领料之后，进行整机装配、装配检验、调

试、老化和终检直至最终出库。在此过程中，ERP 系统可以完成从生产计划、质量管理和商品管理的全程信息的“通盘规划，统一管理”，在生产过程中自动建立起机器档案，做到产品的可追溯性，为品质管理、售后服务等提供了强大的信息技术支持。产品分为标准化生产和定制化生产两种模式。但由于服务器特别是 K1 等高端服务器应用场景的特殊性，服务器生产更多采取按单定制的方式，为此，公司建立了智能高端服务器工厂，通过数字化、智能化的手段，实现高效的定制化生产，提高生产效率。公司采用联合开发（JDM）创新业务模式，分别在研发端成立系统工程师团队、在供应链端成立供应链团队，通过系统工程师团队与客户架构师团队一起对业务痛点做针对性创新，参与客户早期架构设计并提供评估报告；此外，公司通过与客户实现供应链平台的信息化对接、自动化下单、共享库存提高运营效率，实现了与客户之间协同创新、量身定制，建立了与客户长期稳定的合作关系。

C. 质量控制方面

公司形成了完整的质量控制体系，有既定的质量控制目标。在品管部门和采购部门的协同下，公司首先保证物料的批合格率，保证供应商的状态，加强供应商质量工程师对供应商所供原料的质量的保障。其次，生产线质量控制方面，公司考核产品上线直通率、交验合格率、出库合格率和产品研发水平。另外公司形成了成熟的 ORT（Ongoing Reliability Test，产品可靠性测试）制度以保证产品质量。

D. 研发方面

2010 年至今，每年发行人都取得了研发成果。发行人开发的产品获得包括国家科学技术进步一等奖、国家重点新产品奖等重要奖项。截至 2018 年末，浪潮信息拥有 4,240 项专利。研发模式方面，公司推行集成产品开发（IPD）模式，建立以研发为中心，覆盖公司全系统，提升产品开发管理体系效率，全面提升产品和技术创新力。

公司制定并完善了《浪潮服务器设计标准》，实现模组化设计，实现从单款定制化向通用化产品的转化。公司高端服务器主要产品为 K1，浪潮 K1 服务器于 2013 年正式推出，打破国外企业在关键应用主机上的垄断地位。K1 从设计层

面可以增强系统可靠性和扩展性，系统的可靠性最高可达 99.99%，浪潮服务器在国产化道路上具有先发优势。2017 年，公司基于四个层次积极布局 AI 计算，包括尖端的计算硬件产品、综合性的管理套件、优化的深度学习框架，以及端到端的行业解决方案。在硬件层，公司已发布了 AGX-2、GX4、SR-AI 等多款产品，在系统管理层、框架层和服务处均发布了领先产品。存储方面，2014 年起公司加大投入，先后推出 AS5000、AS1000 和 AS18000 等高端存储产品，其存储的性能指标和参数已经接近 EMC 旗舰产品。云数据中心方面推出 Smart Rack 整机柜服务器，将服务器外部资源进行整合，以降低 PUE (Power Usage Effectiveness, 能耗性价比) 来降低维护成本。整机柜服务器可以提升供电效率 9%，降低 IT 系统散热功耗 75% 以上，总能耗降低 30%，持有成本降低 15% 以上。

近年来，公司逐步建立了服务器产业的完整体系，在工具软件、中间件和数据库等领域发展了众多合作伙伴，先后与清华大学、北京航空航天大学、哈尔滨工业大学、西安交通大学等建立了长期的产学研合作关系，积极开展产学研合作，并联合培养企业发展所需的各类专业技术人才和管理人才。同时，浪潮还十分重视与 EMC、Qlogic、NetAPP 等国内外知名开展广泛的技术合作与交流。浪潮与各高校及科研院所建立的产学研合作关系，为将来人才流动、国际交流和产学研合作奠定了良好基础，同时与知名企业的技术合作，将加速推动公司的技术和产品创新以及我国自主可控的替代进程。

总体来看，公司研发体系较为完整，强大的产品研发能力支撑了公司业务的发展。未来公司将继续加大研发投入，提升在行业中的竞争力。

E. 销售情况

公司硬件产品销售收入主要来自于国内地区，海外主要销往美国、香港、新加坡等地。

2019 年 1-3 月发行人硬件产品销售区域情况表

销售区域	占比
国内	86.43%
国外	13.57%
合计	100.00%

2018 年发行人硬件产品销售区域情况表

销售区域	占比
国内	84.49%
国外	15.51%
合计	100.00%

发行人硬件产品的销售模式分直销和渠道销售两类。发行人直销主要面向政府、大中型企业集团等客户，主要通过参与大型项目招投标方式取得订单。渠道销售主要包括以下三种情形：（1）发行人销售给分销商，由分销商销售给二级渠道即授权经销商再销售给最终客户；（2）发行人销售给行业代理和金牌经销商，然后再销售给最终客户；（3）发行人销售给系统集成商和独立软件开发商，由其再销售给最终客户。发行人硬件产品直销和渠道销售比例约为 8: 2。

发行人会对直销和渠道客户进行信用评估以确定信用账期，其中直销客户主要采取发货后付款、分阶段验收并按进度付款等方式；渠道客户主要采取发货付款方式，信用账期为 0-60 天，并以现付和 30 天账期为主。发行人硬件销售的结算方式主要有现金、电汇、银行承兑汇票等。

2019 年 1-3 月发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	107,759.16	8.54%
客户 2	69,167.25	5.48%
客户 3	61,494.70	4.87%
客户 4	61,793.04	4.90%
客户 5	34,609.78	2.74%
合计	334,823.93	26.53%

2018 年发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	505,863.94	9.34%
客户 2	432,836.79	7.99%
客户 3	391,799.29	7.24%
客户 4	325,224.01	6.01%
客户 5	263,250.23	4.86%
合计	1,918,974.26	35.44%

②软件及系统集成

公司软件及系统集成业务涉及政府电子政务、烟草等其他行业信息化建设，经过多年发展，公司在国内区域电子政务和烟草行业信息化等领域积累了一定优势。

在烟草行业信息化领域，公司加大在全国推进省级卷烟营销平台向地市单位拓展的力度，进一步巩固公司在烟草商业市场的优势地位；同时，借助统一营销平台在国家、省、市三级纵向贯穿、烟草行业工业、商业、零售横向贯穿，积极实现业务全行业覆盖，并在此基础上推进周边应用及大数据落地，实现以营销数据为基础的全行业数据共享。

2018 年，国务院常务会议要求持续优化营商环境，加快建设全国一体化在线政务服务平台，以“一网通办”更加便利群众办事创业。公司积极参与建设国家“互联网+政务服务”平台、数据共享和开放平台，参与起草国家“互联网+政务服务”相关文件和电子证照标准。基于专注于政府信息化的建设经验，公司已形成“互联网+政务服务”整体解决方案，打造了国内业务先进、功能齐全、市场占有率领先的产品，在全国 29 个省份、100 多个地市（其中包括多个省会城市、副省级城市）、800 多个区县得到深入应用，助力各级政府开展放管服工作。

公司已助力山东、江西、陕西等省基本建成了省级统筹、两级建设、三级互通、四级应用的政务服务体系，强化政务信息资源共享利用，基本实现了自省级向下的信息共享和业务协同。在广州，公司助力羊城成为全国首个“一窗式”综合受理服务城市，通过推动政务服务事项的信息跨部门、跨区域、跨行业互通共享、校验核对，建立高效便民的新型“互联网+政务服务”体系，推进网上网下一体化管理，实现“一窗口受理、一平台共享、一站式服务”。在深圳，公司助力其建成了全国首个“同城通办”基层公共服务平台，建立起集“服务、管理、监督”三位一体的“一窗式”区、街道、社区公共服务综合信息系统，形成了“一码管理、一门集中、一窗受理、一网通办、一号连通、一证申办、一库共享、一体运行”的“八个一”集约化建设模式。除此之外，通过打造“互联网+政务服务”行业内领先模式，公司还与福州合作共同建设了全国首个全流程电子证照应用，助力青岛在全国率先建立“大厅制证中心”，实现了审批证照统一制发，并在舟山通过联网办理、无偿代办、上门服务等方式，实现“最多跑一次，办事不出岛”等便民服务。

2019 年 1-3 月发行人软件产业前五大原材料采购商情况如下表：

单位：万元

供应商名称	2019 年 1-3 月	
	金额	占当年采购总额的比例
采购商一	696.39	0.09%
采购商二	530.00	0.07%
采购商三	411.28	0.05%
采购商四	391.00	0.05%
采购商五	371.50	0.05%
合计	2,400.17	0.31%

2019 年 1-3 月发行人软件产业前五大客户情况如下表：

单位：万元

客户名称	2019 年 1-3 月	
	金额	占当年销售总额的比例
客户一	12,955.62	1.03%
客户二	4,992.42	0.40%
客户三	3,622.64	0.29%
客户四	3,560.64	0.28%
客户五	752.00	0.06%
合计	25,883.32	2.06%

（2）水利施工业务

发行人从事水利施工业务的子公司为山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司。山东水总有限公司拥有水利水电工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包贰级、港口与航道工程施工总承包贰级、地基与基础工程专业承包壹级、钢结构工程专业承包贰级。山东省水利工程局有限公司拥有水利水电工程施工总承包壹级施工企业，同时具有钢结构工程专业承包壹级、土石方工程专业承包壹级和地基与基础工程二级、市政公用工程二级、房屋建筑工程二级资质。

项目施工主要需要建筑钢材、混凝土、沙石等建筑施工材料，以上施工材料均为常用建材商品，市场供应充足。施工项目全部通过招投标方式取得，施工项目包括各类水利水电、交通、市政工程等。施工项目主要集中在山东地区，其他工程涉及安徽、河北、内蒙、新疆等地区。建设施工模式主要为承建方式（按完

工进度确认收入，业主根据工程进度支付工程费用），少部分项目采用 BT 方式（建设-移交）。发行人水利工程项目的施工过程均严格遵守国家制定的各项施工规范和安全制度，近三年未发生重大施工安全和质量事故。

近三年及一期发行人水利施工业务项目情况

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	山东水 总有限 公司	山东省 水利工 程局有 限公司	山东水 总有限 公司	山东省 水利工 程局有 限公司	山东水 总有限 公司	山东省 水利工 程局有 限公司	山东水 总有限 公司	山东省 水利工 程局有 限公司
新签工程（项）	52	28	202	109	230	132	231	182
新签工程合同额（亿元）	6.5	6.82	29.87	25.75	27.92	28.98	22.42	16.45
在建续建工程（项）	183	163	120	256	334	320	304	209

发行人在实施工程施工业务同时也参与政府的 BT 项目建造，截至 2018 年末，发行人的 BT 工程主要包括山东巨野大野水库工程宝源湖供水工程和莘县古云水库，总投资金额为 2.88 亿元。

截至 2018 年末发行人 BT 项目情况表

项目名称	是否 签订 合同	回购方	总投资 (亿元)	已投资 (亿元)	合同金额 (亿元)	项目 进度	确认收 入金额 (亿元)	到账金额 (亿元)
山东巨野大野水库工程宝源湖供水工程	是	巨野县人民政府	1.50	1.50	2.00	100%	2.00	1.29
莘县古云水库	是	莘县人民政府	1.38	1.38	1.52	100%	1.26	1.26

（3）贸易业务

发行人从事贸易业务的子公司主要为山东省轻工业供销有限公司，山东省轻工业供销有限公司《对外贸易经营者备案登记表》编号为 02940346。山东省轻工业供销有限公司贸易业务主要包括纸浆和油脂代理进口业务，山东省轻工业供销有限公司从事进口商业贸易多年，与国内外客户保持多年合作，上下游客户稳定。

经过多年产品调整，山东省轻工业供销有限公司逐步确立了以进口纸浆、油脂为主的贸易业务，近三年一期，公司贸易板块经营情况如下：

产品	项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
油脂	经营量（万吨）	2.08	7.21	1.65	5.76
	销售收入（万元）	7,807.00	30,690.00	8,216.00	31,371.00
	占贸易板块营业收入比重	39.97%	19.99%	4.79%	23.95%
纸浆	经营量（万吨）	2.5	24.25	36.72	26.90
	销售收入（万元）	11,519.00	120,725.00	159,801.00	96,600.00
	占贸易板块营业收入比重	58.97%	78.64%	93.16%	73.74%

2019 年 1-3 月发行人贸易业务前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比(%)
采购商一	1,529	10.08%
采购商二	1,085	7.15%
采购商三	1,019	6.72%
采购商四	642	4.23%
采购商五	608	4.01%
合计	4,883	32.19%

2018 年发行人贸易业务前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比(%)
采购商一	39,994	26.78%
采购商二	11,645	7.80%
采购商三	11,471	7.68%
采购商四	10,652	7.13%
采购商五	6,259	4.19%
合计	80,021	53.58%

2019 年 1-3 月发行人贸易业务前五大客户

客户	金额（万元）	占比(%)
客户一	4,423	22.86%

客户二	4,252	21.98%
客户三	1,891	9.77%
客户四	1,710	8.84%
客户五	1,248	6.45%
合计	13,524	69.90%

2018 年发行人贸易业务前五大客户

客户	金额(万元)	占比(%)
客户一	33,549	21.98%
客户二	10,438	6.84%
客户三	7,510	4.92%
客户四	7,309	4.79%
客户五	7,207	4.72%
合计	66,013	43.25%

① 油脂

2018 年山东省轻工业供销有限公司油脂销售 7.21 万吨，较 2017 增长 337%，主要是公司通过加大对市场调研力度，加深与上下游客户的联系，采取自营与代理相结合的方式，工业棕榈油业务实现突破并稳步开展。

目前，山东省轻工业供销有限公司的客户主要为国内油脂生产厂，主要销售区域为山东、河北、天津。山东省轻工业供销有限公司 2002 年取得棕榈油山东省唯一进口通关资格；虽然目前国家对棕榈油的进口有所放宽，但棕榈油进口公司仍必须满足经营量等方面的要求，有一定的进入壁垒。在油脂业务方面，基于国内稳定的市场需求，山东省轻工业供销有限公司坚持以进口工业棕榈油为主，目前进口工业棕榈油业务已稳步开展。

② 进口纸浆

山东省轻工业供销有限公司进口纸浆主要进口地是美国、加拿大、日本、巴西、智利等。2018 年山东省轻工业供销有限公司纸浆销售为 24.25 万吨，较 2017 年下降 33.96%，主要原因因为 2018 年初纸浆价格在高位运行，5 月开始震荡向下，下半年进口价格出现倒挂情况，特别是 10 月份以后，纸浆加速下跌，公司为规

避纸浆价格高位风险，主动降低销量所致。其纸浆销售量位居山东省纸浆贸易行业的前列，主要的客户面对山东省内主要大、中型造纸企业，辐射周边省份出版企业。2017 年受国家环保政策、新旧动能转换产业升级影响，关停环保不达标工厂，限制废纸进口，国内纸浆价格持续上涨，轻工业供销有限公司抢抓机遇，取得了良好的效益。目前中国已成为世界造纸产品的主要生产国和消费国，但中国森林覆盖率较低，林木资源稀缺导致造纸行业大部分木浆需要依靠进口，因此进口纸浆贸易空间较大。国内纸及纸板产量集中度较高，山东、浙江、广东、江苏、河南位居全国产量前五位。山东造纸及纸制品行业较为发达，大型造纸企业有山东晨鸣纸业集团股份有限公司、华泰集团有限公司和山东太阳纸业股份有限公司。山东省较为发达的造纸行业使其纸浆需求量较大，纸浆进口业务发展前景较好。纸浆为国家鼓励进口产品，没有进口限制，大小经销商众多。虽然竞争激烈，但轻工业供销有限公司有其自身优势：一是行业熟悉。山东省轻工业供销有限公司自 1996 年开始经营纸浆以来，首先将客户群定位在中、大型造纸企业，拥有较稳定的客户来源，特别是 2001 年取得进出口权后，能够拿到一手价格，以低廉的成本、良好的服务在业界树立了良好的口碑。二是在品种上独辟蹊径。造纸行业历史久远，世界上的纸浆供应也集中在北美、北欧、南美几个地区，国内造纸行业主要原材料也集中在加拿大、美国、芬兰、巴西、智利等地生产的几个老牌子上。随着市场的活跃，原材料供应的竞争也日益强烈。发行人除坚持老品牌的销售外，还积极寻求新品牌在国内市场的销售。2004-2005 年打破俄罗斯纸浆铁路运输、副本提单的瓶颈，开辟了山东省内乌针、布针、布阔浆的销售，取得了良好的收益；2006 年尝试日本湿浆的推广，并取得了兵库浆在山东省内的独家进口经营权，效益稳定。

发行人对贸易业务中价格和汇率风险的管控方式如下：价格方面，一是依托成熟的经营团队对经济环境、市场需求等方面分析研判，适时选择进货时机；二是采取快进快出，现款现货销售原则；三是以销定购，尽可能提前锁定买家再与进口商签订进货合同。汇率方面，一是及时了解汇率变化信息，采取锁汇操作；二是通过不断探索开具人民币信用证，最大可能规避汇率风险。

（4）其他业务

报告期内，发行人其他业务还包括医药流通、担保、远洋渔业等业务。

2016-2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人其他业务实现收入分别为 268,114.98 万元、282,290.70 万元、250,613.27 万元和 109,080.74 万元，占营业总收入的比重分别为 9.71%、6.99%、4.07% 和 7.49%；营业毛利润分别为 59,271.74 万元、77,473.95 万元、73,383.35 万元和 61,329.24 万元，占毛利润的比重分别为 11.72%、12.14%、8.08% 和 24.64%。

发行人的其他业务情况如下表：

发行人其他业务近三年营业收入情况

单位：万元

营业收入	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保	6,180.15	2.47%	15,808.54	5.60%	25,473.38	9.50%
医药流通	97,531.56	38.92%	137,144.17	48.58%	144,699.16	53.97%
远洋渔业	102,334.81	40.83%	92,411.68	32.74%	84,587.75	31.55%
其他	44,566.75	17.78%	36,926.32	13.08%	13,354.69	4.98%
合计	250,613.27	100.00%	282,290.70	100.00%	268,114.98	100.00%

① 担保业务

发行人担保业务由子公司山东省再担保集团股份有限公司负责，山东省再担保集团股份有限公司具有 NO.00040052 号中华人民共和国融资性担保机构经营许可证。山东省再担保集团股份有限公司通过担保、再担保等各类创新业务的开展，为缓解全省中小企业的融资难题发挥了积极作用。山东省再担保集团股份有限公司资本市场长期主体信用等级为 AA+，是全国第一家在新三板挂牌再担保企业。截至 2019 年 3 月 31 日，在保余额 72.69 亿元，其中直保业务余额 39.52 亿元，再担保业务余额为 33.17 亿元。

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
在保余额	80.41	100.82	164.04
其中：直保在保余额	33.36	52.26	82.55
再担保在保余额	47.05	48.56	81.49
当年新增担保额	87.42	93.45	185.87

其中：直保在保余额	10.09	35.23	55.60
再担保在保余额	77.34	58.22	120.27
当年解除担保额	107.84	156.66	247.72
其中：直保在保余额	28.99	65.52	83.21
再担保在保余额	78.85	91.15	164.51

山东省再担保集团股份有限公司对外担保主要分为再担保业务和直保业务。再担保业务模式为“银行+再担保公司+担保公司+融资企业”的“四位一体”模式。近年来公司加大了担保业务的创新力度，担保业务产品不断丰富，扩大了中小微企业融资的渠道。作为山东省重要的政策性再担保平台，山东省再担保集团股份有限公司担保业务全部位于山东省，已经实现山东省 18 个地市的全覆盖。截至 2018 年末，临沂、烟台、济南、德州和潍坊等地区的在保余额位居前列，前五大地区在保余额占在保余额的比重为 69.55%。从行业集中度来看，公司融资性担保业务的风险敞口主要分布在工业、房地产开发、建筑业、批发业和农林牧渔等多个行业，其中工业、房地产开发和建筑业占比较高，分别占期末担保责任余额的 17.35%、12.10% 和 4.83%，其余行业集中度较分散。2018 年，山东省再担保集团股份有限公司共发生代偿 44 笔，代偿金额总计 5.09 亿元，较上年下降 50.24%，公司近三年累计代偿 22.76 亿元，累计代偿率为 3.87%。山东省再担保集团股份有限公司具体代偿情况如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
当年代偿率	4.72	6.53	3.00
累计代偿率	3.87	3.43	1.76
累计追偿率	33.30	20.60	17.84
代偿保障率	2.85	2.99	3.15

注 1：当年代偿率=当年代偿金额/当年解除担保金额×100%

注 2：累计代偿率=近三年累计代偿金额/近三年累计解除担保金额×100%

注 3：累计追偿率=近三年累计追偿金额/近三年累计代偿金额×100%

注 4：代偿保障率=高流动性资产/期末在保责任余额×100%

2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，山东省再担保集团股份有限公司分别实现营业收入 25,473.38 万元、16,506.58 万元、6,180.15 万元和 931.17 万元，实现

净利润 12,784.36 万元、2,088.81 万元、1,433.85 万元和 7,938.88 万元。

山东省再担保集团股份有限公司自组建之初就将风险管理视为生命线，根据“可防、可控、可承受”的风险管理理念，建立了一套针对中小企业和担保机构的、规范高效的风险管理体系，对于风险做到早发现、早预警、早处置，形成事前防范、事中控制、事后监督防范和化解的机制。公司内部建立了由董事会、总裁、业务评审委员会、首席风险官、风险管理中心和业务运营中心组成的内部风险管理体系。公司实行风险管理中心、业务评审委员会、董事长或董事长授权人三级审批制度，风险管理部门有相对独立的风险监管职责。

② 医药流通

发行人从事医药流通的子公司为山东省医药集团有限公司，山东省医药集团有限公司以药品批发、零售、现代医药物流、健康服务为主营业务，并拥有“益寿堂”和“真诚大药房”为品牌的 200 多家零售连锁药店。销售覆盖山东省大部分二级医院和连锁药店，经营品规 1 万余个，是山东省医药供应保障体系的骨干企业。山东省医药集团有限公司于 2016 年度纳入发行人合并范围，山东省医药集团有限公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月分别实现收入 137,144.17 万元、97,531.56 万元和 25,859.47 万元。

③ 远洋渔业

发行人从事远洋渔业的子公司为山东省中鲁远洋渔业股份有限公司，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司拥有编号为 2018-059 的农业农村部远洋渔业企业资格证书，主要从事外海、远洋捕捞；水产品加工、销售业务。近三年及一期，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司分别实现收入 84,587.75 万元、92,411.68 万元、102,334.81 万元和 25,504.63 万元。

六、发行人治理结构及其运行

（一）发行人的内部治理情况

为完善公司内部管理机制，规范公司的组织和行为，保护公司及出资者的合法权益，发行人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及有关法律、行政法规的规定制订《山东省国有资产投资控股有限公司公司章程》（以

下简称《公司章程》），《公司章程》对公司股东的权利和义务、董事会、监事会的职能及成员产生、公司财务会计及劳动管理等事项做出了明确规定。

1、股东会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权利机构，依法行使以下职权：

- (1) 决定公司的经营方针、发展战略规划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行年度和任期考核，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资本经营预算收支计划方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报请省政府批准；
- (10) 决定公司股权激励计划；
- (11) 制定和修改公司章程；
- (12) 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；
- (13) 对公司股东转让所持国有产权提出方案，并报省政府批准；
- (14) 审议法律法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会

发行人设董事会，董事会成员共 7 人，其中执行董事 3 名，职工董事 1 名，外部董事 3 名。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- (2) 执行股东会的决议；
- (3) 制订发行人的发展战略规划，决定发行人的主营业务、经营计划、审计计划、年度投资计划、投资方案和具体投资项目，特别重大的投资项目须按照有关规定报省政府批准；
- (4) 制订发行人的年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资产经营预算收支计划方案；
- (5) 制订发行人的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订发行人增加或者减少注册资本以及发行债券的方案；
- (7) 制订发行人合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；
- (8) 决定发行人内部管理机构的设置，决定发行人分支机构的设立和撤销；
- (9) 按照有关规定，行使对发行人高级管理人员职务的管理权。根据董事长的提名，决定聘任或者解聘发行人总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，决定聘任或者解聘副总裁、首席财务官等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其报酬和奖惩事项；
- (10) 制订发行人章程修订稿或修正案草案；
- (11) 制定发行人的基本管理制度；
- (12) 制定董事会议事规则，对董事会召开和表决的程序等作出规定；决定董事会专门委员会工作规则；
- (13) 决定发行人除发行债券外的融资方案、转让重大财产以及年度预算范围内对外捐赠或赞助，对发行人将资金借贷给他人以及为他人提供担保作出决议；
- (14) 决定发行人重大风险管理策略和处置方案，对发行人风险管理进行监控，审议发行人内部控制评价报告、全面风险管理报告、内部审计报告、董事会

决策的投资项目后评价报告；

（15）决定发行人劳动、人事、分配制度改革方案和职工收入分配方案；按照有关规定决定职工工资总额，年度工资总额预算报省国资委备案；

（16）决定发行人内部业务重组和改革事项，决定发行人资产减值准备财务核销事项；

（17）决定发行人会计政策、会计估计变更方案；

（18）决定发行人所出资企业的改制、合并、分立、解散、清算、申请破产事项；

（19）决定发行人所出资企业注册资本及注册资本金变动事项；

（20）按照国家有关规定，决定发行人权属企业之间的产权无偿划转、协议转让以及权属国有控制企业持有的产权通过产权交易市场公开转让事项；备案发行人及权属企业决定事项涉及的资产评估报告；

（21）在国资监管法规规定的比例或数量范围内，决定增持或减持上市公司股份事项；决定所持上市公司股份质押事项；

（22）对公司经营管理实施监督，听取或审议总裁的工作报告，检查总裁和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；

（23）管理公司财务等重大信息公开事项；

（24）建立与公司股东会、党委会、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

（25）法律法规、本章程及股东会授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会，由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。

监事会对股东会负责，行使下列职权：

（1）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、本章程或股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

- (2) 检查公司财务；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 提议召开股东会会议、董事会临时会议；
- (5) 向股东会提出提案、报告工作，提出意见和建议；
- (6) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- (7) 负责组织企业年度财务决算审计工作，对会计师事务所执业过程进行监督，对其执业质量进行评价；
- (8) 依据《公司法》有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (9) 法律法规、本章程及股东会授予的其他职权；

监事可以列席董事会和各专门委员会会议、总裁办公会及监事会认为需要列席的其他会议，并对会议决议事项提出质询或者建议。

4、总裁及其他高级管理人员

公司设总裁 1 名，副总裁若干名，首席财务官 1 名。总裁对董事会负责，行使下列职权：

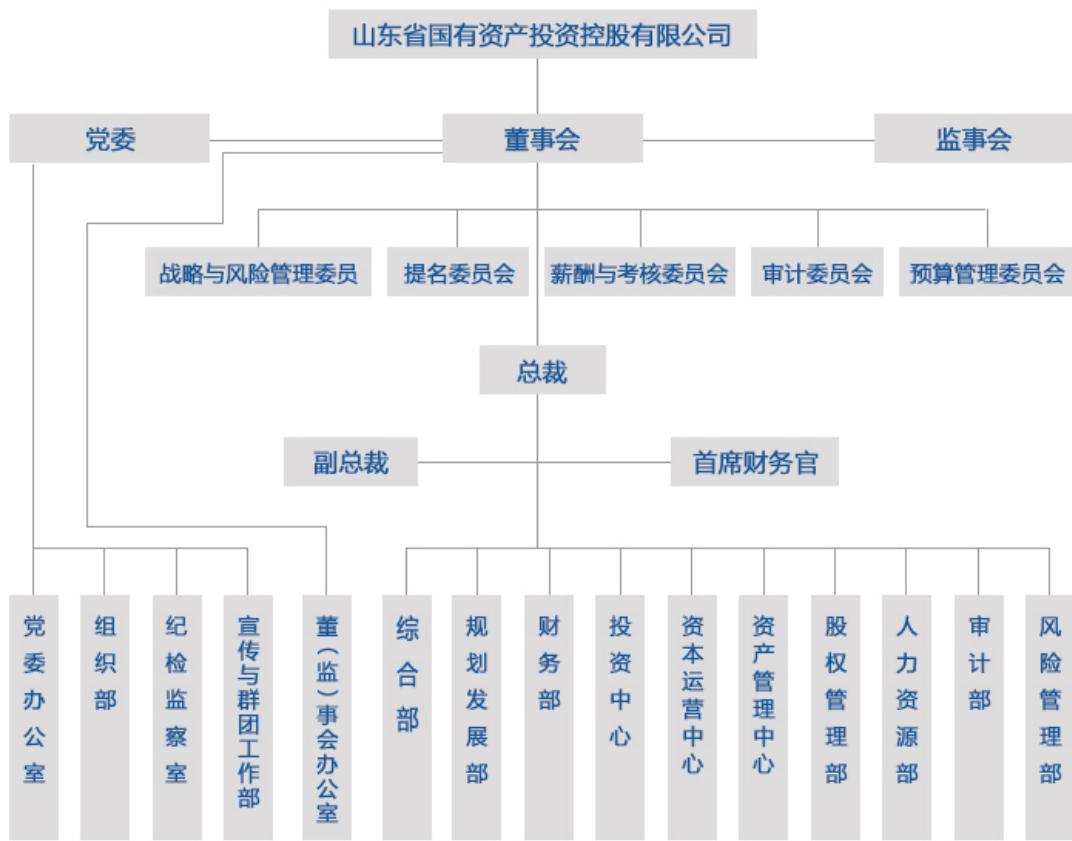
- (1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划、投资计划、投资方案、审计计划和财务预算；
- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案，决定内部管理机构的职责划分和岗位设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司与经营管理相关的具体规章；
- (6) 按照有关规定，提请聘任或者解聘副总裁、首席财务官等高级管理人员；

- (7) 按照有关规定，决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；
- (8) 拟定公司年度投资计划、投资方案；
- (9) 拟定公司年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资本经营预算收支计划方案；
- (10) 拟定公司年度利润分配、弥补亏损方案；
- (11) 拟定公司中长期融资方案及发行债券融资方案，决定公司年度预算内一年以内非债券融资方案；
- (12) 研究提出公司增加或减少注册资本、发行债券方案；
- (13) 研究提出合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项的方案；
- (14) 决定权限范围内的投资、资产处置、收益管理等事项；
- (15) 签署总裁办公会决定事项涉及的相关法律文书；
- (16) 本章程或董事会授予的其他职权。

（二）内部组织结构及其功能

发行人内部组织结构图

山东省国有资产投资控股有限公司组织架构图



发行人内部主要职能部门情况：

1、董（监）事会办公室

(1) 事务管理：拟订发行人法人治理层面的基本制度和规章，促进建立健全发行人法人治理结构，保障股东会、董事会、监事会正常运转；负责股东会、董事会和监事会各专门委员会会议、监事会会议的组织和会议记录，起草会议纪要或决议，管理和保存相关会议文件和资料；负责股东和行政管理部门来文电及相关单位递交公司董事会、监事会的文电和资料的呈（传）阅、催办、保管、核销、立卷归档等工作；负责起草董事会、监事会的文件和报告，以及文件报告的审核、登记、印制、盖章、立卷归档等工作；负责起草和准备有关部门要求股东会、董事会及监事会出具的报告和文件。

(2) 服务协调：处理股东会、董事会、监事会日常事务；负责股东、董事、监事的信息联络和服务工作，对董事、监事履行职责提供必需的工作条件，协助其开展各项工作；负责牵头发行人内幕信息及信息公开的管理工作；承办董事会

及董事长、监事会及监事会主席交办的其它工作。

（3）监督检查：负责督办股东会、董事会和董事会各专门委员会、监事会决议的执行；检查督促公司章程、公司各项治理制度的执行落实情况；负责组织和协调董事会、监事会的各项调研、监督、检查活动。

2、综合部

（1）总裁办公室工作：协助总裁处理公司运转的日常工作；组织总裁办公会议，负责会议记录、编发会议纪要；督查发行人各部门及权属企业对公司总裁办公会议纪要、重要决定事项和领导批办事项的办理情况，及时反馈办理结果；承办总裁交办的其它工作。

（2）综合管理：负责协调发行人和权属企业的有关工作事项，协调经营层与董事会、监事会、上级管理部门和其它业务相关单位的联系；拟订发行人会议计划，负责组织发行人各类综合性会议；牵头组织落实省国资委的主要工作考核任务，牵头组织对权属企业实施工作考核。

（3）文秘档案：负责起草发行人综合性文稿，组织发行人综合性调研活动；负责发行人收文电和资料的登记工作，负责权属企业及其它业务相关单位来文电和资料的呈（传）阅、催办、保管、核销、立卷归档和公司发文电的审核、送审、复核、登记、印制、盖章、立卷归档等工作；负责发行人的档案管理工作；负责发行人报刊、资料的订阅和收发。

（4）信息化建设：负责拟订发行人信息化发展规划和年度计划并组织实施；负责发行人办公系统软件、计算机、网络、数据库等信息系统的维护管理和网络安全，督导权属企业的信息化建设。

（5）后勤保障：负责购置和管理发行人的办公用资产、办公用品、劳保用品；承担发行人物业管理、驾驶员与车辆管理、接待服务等各项后勤服务工作；负责发行人节假日及值班安排工作；负责员工出差管理工作。

3、规划发展部

（1）战略规划：负责研究发行人发展战略，编制中长期发展规划，并进行定期评估、调整；负责审定权属企业主业；审定权属企业中长期发展规划，并对

其实施情况进行跟踪管理和监督；负责发行人年度经营计划的编制工作，审定权属企业年度经营计划，并对其实施情况进行跟踪管理和监督。

（2）研究与创新：负责市场发展趋势调研和宏观经济形势分析，搜集整理国内外经济信息、行业信息等；组织与发行人发展和新业务拓展相关的调查研究工作；负责发行人管理创新、科技创新、商业模式创新、内部市场化、节能减排等方面的工作，并指导权属企业开展相关工作。

4、财务部

（1）会计核算：负责发行人日常财务收支、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：负责编制经济运行分析报告和财务分析报告；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评价考核；负责发行人及权属企业会计人员从业资格管理，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：负责发行人税务管理工作，开展税务筹划。

（4）业绩考核：负责省国资委对发行人经营绩效考核工作，编制发行人年度和任期经营绩效考核报告；负责权属企业负责人经营绩效考核工作，建立健全权属企业负责人业绩考核体系。

（5）预算管理：负责发行人全面预算及财务预算工作，组织发行人预算方案编制、审议、分析等工作，指导权属企业预算管理工作；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。

（6）资金管理：拟订发行人的融资方案并组织实施；负责发行人有息负债的管理工作，防范资金风险；负责担保事项（不含以担保业务为主业的权属企业）的审核论证及后续管理；负责发行人委托贷款和银行理财业务；负责省级调控资金的管理工作，做好转借、利息复核、本息的回收、偿还等相关工作；负责资金结算中心的日常工作，组织成员单位预算编制、资金归集、资金调配、内部融资等，推进公司资金集中管理工作。

（7）外审协调：负责外部审计机构和上级主管部门对发行人开展审计的组织协调和联系沟通工作。

5、投资中心

（1）战略投资：负责发行人战略性投资项目的前期考察、可行性研究及投资运作；负责完成发行人承担的省委省政府确定的重大专项投资任务；负责所投资股权的分红工作；监控所负责投资企业的运行情况，适时提出并组织实施增资、部分转让或退出等投资运作方案。

（2）境外投资：负责发行人境外项目的投资运作；负责发行人对外招商合作和引进战略投资者的工作。

（3）投资管理：编制发行人年度投资计划；审核权属企业年度投资计划，监督、总结执行情况；合规审查权属企业投资项目，负责权属企业投资项目的核准、备案工作；负责指导权属企业投资活动的规范运作。

（4）承担发行人安排的其它投资项目。

6、资本运营中心

（1）股权投资：开展（拟）上市（板）公司股权投资与运营工作，负责所投资股权的分红工作；以私募股权投资基金方式参与山东省国企改革重组、产业转型升级等投资项目；监控参股公司资产质量和运行情况，评估投资价值，适时提出并组织实施增持、减持、退出等股权运营方案。

（2）资本运营：组织实施发行人对外兼并和收购工作；管理指导权属企业上市（板）、股票增发等资本运营工作。

（3）承担发行人安排的其它投资项目。

7、资产管理中心

（1）资产管理：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，负责所管理股权的分红工作；负责接收、管理和处置省国资委移交的不良资产，以及省属企业经省国资委批复核销的资产损失；开展金融不良债权的投资运作；负责非股权类资产的盘活、整合、清理等工作，以及权属企业非股权类资产处置的管理工作；负责基本建设项目，管理发

行人房产，及发行人的清欠工作。

（2）改革改制：拟订并组织实施权属企业改革改制方案；负责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）承担发行人安排的其它投资项目。

8、股权管理部

（1）股（产）权管理：负责协调发行人及权属企业股权管理方面的重大问题，对其中需要发行人决定的事项提出意见，负责权属企业的股权分红工作；负责牵头对所出资企业的股东会、董事会、监事会议题进行事前协调、审核，出具表决意见；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。

（2）权属企业治理：组织编制发行人集团管控总体方案，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，监控权属企业治理情况，监督指导权属企业治理的规范运行。

（3）外派董事监事管理：负责发行人外派董事监事的选派、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、董事会和监事会对权属企业和参股企业依法行使表决权，履行股东权利。

9、人力资源部

（1）人事管理：负责拟订并组织实施发行人人力资源规划和年度计划，指导权属企业制定人力资源规划和年度计划；负责拟订岗位设置方案，组织实施岗位人员选聘工作；负责发行人总部干部队伍建设及后备干部的选拔与培养工作；负责权属企业经营管理层、人力资源和财务部门负责人的备案管理工作；负责委派至出资企业的董事、监事等人员的选聘工作；根据委托，承担省国资委向出资企业委派董事、监事和财务总监的管理工作；负责总部员工的录用、调配、奖惩、退休和劳动合同管理等工作，指导权属企业人事管理相关工作；负责人事信息和人事档案管理工作。

（2）薪酬考核：拟订发行人薪酬制度、福利制度并组织实施；负责发行人

及权属企业的工资总额管理以及重大薪酬事项的管理工作；负责权属企业负责人的薪酬管理工作；负责员工的绩效考核及劳动纪律等管理工作；负责员工的社会保险、住房公积金的缴存等工作。

（3）教育培训与外事：负责员工教育培训管理工作，协助办理专业技术职务评审工作；负责办理外事工作，承办相关人员因公或因私出国境的审查、审批事项及手续，管理有关人员的因私护照。

（4）老干部管理：贯彻落实上级老干部政策与规定，负责总部退休干部的管理、服务及协调工作；负责检查指导权属企业老干部管理工作。

10、审计部

（1）审计监督：建立健全发行人及权属企业的审计监督机制，拟订并实施发行人年度审计计划；负责指导权属企业内部审计工作及内审人员的教育培训工作；对发行人及权属企业的财务收支及其相关经济活动进行审计；对发行人内设机构及权属企业主要负责人进行任期经济责任审计；对发行人及权属企业经济管理和效益情况进行审计；对发行人固定资产建设项目进行审计；承担法律法规规定和公司确定的其它专项审计任务。

（2）审计评价：负责发行人内部管理效能的评价工作；负责发行人重要投资项目的后评价工作。

11、风险管理部

（1）风险管理与内部控制：负责全面风险管理与内部控制工作，拟订相关制度并监督落实；组织实施发行人风险辨识评估，组织并协助相关部门制定重大风险应对方案，建立重大风险预警体系；指导权属企业推行全面风险管理，对权属企业风险管理情况进行动态监控；建立并管理发行人全面风险管理信息系统；负责项目风险评估和专项风险评估工作。

（2）法律事务：负责发行人规章制度、合同协议等法律文件的合规合法性审核；负责发行人重大案件、法律诉讼和重要法律事项，为发行人各业务部门提供法律服务；监督、检查发行人贯彻执行与发行人经营管理有关的法律、法规、政策的情况；负责拟订发行人法制建设规划，并组织实施。

（3）安全管理：负责发行人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；编制实施发行人应急管理预案，负责安全生产应急事项的监督和管理。

（4）知识产权管理和招投标：负责发行人知识产权的综合管理；负责发行人的招投标工作。

（三）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

（四）发行人独立经营情况

1、业务独立情况

发行人对控股股东授权范围内的国有资产依法行使资产收益、重大决策、选择经营者等权利。发行人具有直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行经营活动，在主营业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易。

2、人员独立情况

发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。

3、资产独立情况

发行人与控股股东之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理，不存在与股东共享生产经营资产的情况，不存在资产被股东占用而损害发行人利益的情况。

4、机构独立情况

发行人有独立的管理决策机构和完整的生产单位，与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运行。

5、财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税，发行人能

够独立的进行财务决策，自主决定资金使用事项。

七、发行人关联交易及非经营性往来情况

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等有关规定，截至 2018 年末，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

（一）关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

截至募集说明书出具日，发行人控股股东与实际控制人均是山东省国资委。

2、子公司

见本节“二、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、联营、合营企业

见本节“二、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

4、其他关联方

其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
青岛海洋渔业公司	托管企业
山东省丝绸集团有限公司	托管企业
山东省水产企业集团总公司	托管企业

（二）关联交易情况

1、关联方往来项目余额

发行人关联方往来情况

单位：万元

项目名称	关联方名称	2018 年末余额	2017 年末余额	2016 年末余额
其他应付款	青岛海洋渔业公司	10,132.32	10,132.32	11,525.07
其他应付款	山东省丝绸集团有限公司	12.00	-	-

2、关联担保

截至 2018 年末集团内关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	20,000.00	2018/10/26	2019/10/25
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	5,000.00	2018/1/30	2019/1/29
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	165.00	2018/9/29	2019/12/31
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	3,000.00	2018/10/26	2020/1/29
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	4,900.00	2018/12/26	2020/11/21
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越金融控股有限公司	4,400.00	2017/5/17	2022/5/14
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越金融控股有限公司	1,945.00	2018/8/29	2019/8/28
山东龙信小额贷款有限公司	龙信国际商业保理（天津）有限公司	3,000.00	2018/7/3	2019/7/3
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越融资租赁有限公司	2,249.89	2018/5/4	2019/5/3
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越融资租赁有限公司	10,000.00	2018/10/31	2019/10/30
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	300.00	2018/7/25	2019/7/25
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	1,000.00	2018/10/16	2019/10/16
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	500.00	2018/10/19	2019/10/18
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	500.00	2018/10/19	2019/10/18
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	6,000.00	2016/12/9	2019/12/4
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	5,000.00	2018/5/11	2019/5/11
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	5,000.00	2018/12/28	2019/12/28
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	2,300.00	2017/1/17	2020/1/17
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,900.00	2016/9/22	2019/9/22
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,100.00	2018/1/26	2021/1/26
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,100.00	2018/1/23	2021/1/23
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	3,700.00	2017/1/12	2020/1/12
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	3,600.00	2017/9/25	2020/9/25
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,000.00	2017/7/5	2020/7/5
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,500.00	2018/1/30	2021/1/30
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	2,000.00	2016/1/29	2019/1/28
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	2,000.00	2016/3/16	2019/1/28

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	3,000.00	2016/4/13	2019/1/28
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,950.00	2018/6/19	2020/6/19
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	5,000.00	2018/10/31	2019/10/31
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	4,800.00	2017/6/28	2019/6/28
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	3,000.00	2017/9/20	2019/9/20
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	6,000.00	2018/4/20	2019/4/19
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	7,400.00	2018/6/20	2020/6/20
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	6,000.00	2018/8/6	2020/8/6
山东省水利工程局有限公司	山东水总有限公司	5,000.00	2018/4/27	2019/4/26
山东省水利工程局有限公司	石家庄市驰耐威德生物能源科技有限公司	9,500.00	2015/9/29	2024/6/12
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	3,000.00	2018/1/29	2020/1/24
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	3,500.00	2018/7/20	2020/7/19
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	4,700.00	2018/3/27	2020/3/26
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	8,000.00	2018/10/19	2020/7/22
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	4,700.00	2017/6/28	2020/6/27
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	1,000.00	2017/7/5	2020/6/27
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	2,100.00	2018/5/31	2019/5/29
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	5,000.00	2018/7/31	2019/7/30
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	5,000.00	2018/8/28	2019/6/23
山东水总有限公司	山东省水利工程局有限公司	5,000.00	2018/11/2	2019/6/23
五莲真诚大药房有限公司、日照佳业医药科技公司、朱焕群、日照医药集团公司、日照东港区医药公司、尚宪军、黄家峰、五莲县医药公司、郑霞、山东省莒县医药公司、范丰满	日照真诚大药房有限公司	1,380.00	2018.12.20	2019.12.20
山东省医药集团有限公司	日照医药集团公司	500.00	2018.11.19	2023.12.31
日照东港区医药公司	日照真诚大药房有限公司	367.00	2017.9.22	2019.5.31
山东省莒县医药公司、黄家峰、日照医药集团公司、日照真诚大药房有限公司、尚宪军、范丰满	日照东港区医药公司	150.00	2018.12.20	2019.12.05
日照东港区医药公司、山东省莒县医药公司、朱焕群、范丰满	日照医药集团公司	234.00	2017/12/30	2018/12/30
山东省国有资产投资控股有限公司	山东中鲁海延远洋渔业有限公司	10,000.00	2017/4/28	2018/2/28
山东水总有限公司	山东省第二水利工程局有限公司	600.00	2018/11/22	2019/11/22

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日
山东水总有限公司	山东省第二水利工程局有限公司	500.00	2018/3/5	2019/3/5
山东水总有限公司	山东省水工机械有限公司	1,050.00	2018/2/12	2019/2/12
山东水总有限公司	山东省水工机械有限公司	950.00	2018/12/25	2019/6/25
山东水总有限公司	山东省水工机械有限公司	950.00	2018/12/20	2019/12/20
山东水总有限公司	山东省水工机械有限公司	500.00	2018/9/30	2019/9/30
山东省第二水利工程局有限公司	山东水总有限公司	5,162.17	2018/5/29	2019/5/29
山东省第二水利工程局有限公司	山东水总有限公司	2,450.00	2017/4/1	2019/3/31
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	10,000.00	2017/7/3	2020/7/2
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	20,612.85	2018/12/28	2019/3/28
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	8,000.00	2016/12/28	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	10,000.00	2017/8/14	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	10,000.00	2017/8/24	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	30,000.00	2017/9/19	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	10,000.00	2018/4/3	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	10,000.00	2018/5/2	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	10,000.00	2018/6/1	2026/12/27
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	45,000.00	2018/6/28	2021/6/28
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	1,000.00	2018/12/21	2019/12/21
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	21,940.00	2016/3/14	2033/3/13
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	17.60	2016/11/28	2023/11/1
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	43.83	2016/11/28	2019/11/6
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	69.84	2016/11/30	2022/3/31
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	9.74	2017/4/6	2020/12/31
浪潮软件集团有限公司	浪潮集团有限公司	17,300.00	2016/6/7	2028/6/6
浪潮软件集团有限公司	浪潮集团有限公司	70,000.00	2017/7/14	2022/7/11
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	5,000.00	2018/9/5	2019/9/5
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	20,000.00	2018/7/11	2019/7/10
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	5,000.00	2018/12/31	2019/12/30

注 1：山东省水利工程局有限公司为山东水总有限公司设立的应收账款资产支持专项计划提供连带责任担保，总金额不超过 3 亿元人民币，期限不超过 3 年。

注 2：山东省轻工业供销有限公司为山东省国有资产投资控股有限公司提供以下担保：

A、根据招商银行 2017 招济 01 保字第 21170901 号最高额不可撤销担保书，保证责任期间为自本担保书生效之日起（2017 年 9 月 1 日）至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。任一项具体授信展期，则保证期间延续至展期期间届满后另加两年止。

B、根据招商银行 2018 年招济 01 保字第 21181205 号最高额不可撤销担保书，保证责任期间为自本担保书生效之日起（2019 年 1 月 24 日）至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。任一项具体授信展期，则保证期间延续至展期期间届满后另加两年止。

（三）关联交易制度

作为一家投资控股型企业，发行人下属子公司众多，为规范发行人及下属子公司关联交易行为，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部员工关联交易行为管理办法》，该办法对关联交易管理做出规范，规定关联方交易应遵循公平交易原则。

（四）非经营性往来占款决策及定价情况

1、与关联方的非经营性往来占款决策及定价

报告期内，发行人与关联方的非经营性往来占款决策及定价参见本节之“七、发行人关联交易及非经营性往来情况”之“（三）关联交易制度”。

2、与非关联方的非经营性往来占款决策及定价

报告期内，发行人依据《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》规范与非关联方的非经营性往来占款决策及定价：权属企业原则上不得开展对外借款业务，确有必要对外借款的，经企业内部决策程序审议通过后报公司核准。对外借款须提供安全适当的担保措施及必要的风险防范手段。根据发行人《公司章程》，对外借款需经公司董事会审议通过。

（五）非经营性往来占款情况

近三年及一期末，发行人其他应收款均为经营性其他应收款，不存在非经营性其他应收款。发行人对关联方的其他应收款均为公司开展经营性业务形成。

（六）是否新增非经营性往来占款情况

截至本募集说明书出具日，发行人不存在在债券存续期内新增非经营性往来占款或资金拆借事项的计划。

（七）本期公司债券是否用于新增非经营性往来

本期公司债券已经明确募集资金用于偿还公司有息负债及补充公司流动资金，发行人承诺不用于新增非经营往来。具体用途详见“第七节 募集资金运用”。

八、发行人内部管理制度的建立及运行情况

（一）内部管理制度的建立

发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，明确了董事会、监事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了会计核算、财务管理、风险控制和重大事项决策等公司经营管理活动的各个领域，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

（二）内部管理制度的运行情况

发行人基本建立了比较健全的制度管理体系，制定了包括投资管理、资金管理、预算管理、融资管理、担保管理、资产损失处置、权属企业内部控制、安全生产、内部审计、法律事务、关联交易管理等一系列的管理制度。

1、投资管理制度

为规范投资行为，提高投资决策的科学性、民主性，建立健全投资决策体系，有效防范投资风险，积极稳健地开展投资业务，发行人制定《山东省国有资产投资控股有限公司总部投资管理办法》。为进一步规范总部投资项目尽职调查工作，进一步提高项目分析论证水平，特制定《山东省国有资产投资控股有限公司投资项目尽职调查实施细则》。

2、资金管理制度

为规范资金运作，提升资金管理水平，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司资金集中管理暂行办法》，财务部负责公司资金管理，负责起草和

解释资金管理制度中的相关规定，并组织办理与资金管理有关的业务。财务部下设资金结算中心，在财务部的直接领导下开展工作，依托资金集中管理系统，负责成员单位资金集中管理的各项具体业务，包括账户管理、资金预算、资金集中、资金结算、融资管理及票据管理等业务，加强了对成员单位的资金管控，发挥资金规模优势，提高使用效率。财务部负责监督指导各权属企业开展相关资金管理工作，不断加资强金管理力度，实现各单位资金管理业务的统一和协调。

为规范发行人承办的山东省重点建设项目调控资金转贷业务流程，确保山东省调控资金的使用安全，维护发行人的合法权益，根据《山东省扩大内需重点建设项目调控资金管理暂行办法》及发行人相关规定，结合发行人实际情况，制定《山东省国有资产投资控股有限公司省重点建设项目调控资金业务管理暂行办法》。同时公司还制定了《短期资金调度应急预案》。

3、预算管理制度

为实现发行人总体战略目标，优化资源配置，防范经营管理风险，提升经营管理水平，根据山东省国资委《省管企业全面预算管理指引》的有关规定，结合发行人及权属企业实际，制订《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算管理暂行办法》。

全面预算包括业务预算、资本预算、资金预算和财务预算。公司预算管理机构为公司董事会，公司董事会负责制订公司的财务预算方案，并设立预算管理委员会协助董事会制订公司财务预算方案。

各权属企业及公司总部是实施全面预算管理的主体，负责在本企业内实施全面预算管理，权属企业法定代表人对本企业全面预算管理工作负总责。预算编制遵循一致性、分级预算、全面预算、实事求是原则。全面预算编制的依据为公司战略规划、年度经营计划和确定的预算目标。全面预算方案作为预算期内组织协调各项经营活动的基本依据，一经批准，各预算主体必须严格执行。

发行人根据预算管理暂行办法，又相应出台了《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算目标设定实施细则》、《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算编制实施细则》、《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算执行控制实施细则》和《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算分析实施细则》，将预

算管理的具体工作落实到责任部门。

4、融资管理制度

为规范发行人筹资行为，降低筹资成本，防范财务风险，制定了对外筹资管理办法。发行人财务部负责根据年度资金预算，拟定筹资计划和筹资方案，并负责筹资方案的具体实施。发行人董事会、总裁办公会是对外筹资方案的审核和批准机构。风险管理部门对筹资各环节风险把控。审计部门对筹资行为及资金使用情况进行审计监督。

5、担保管理制度

根据《省管企业担保管理办法》规定，同时结合发行人实际情况，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》对于发行人本部及下属子公司的对外担保、抵押、质押等事项，在取得可行性论证后，通过发行人有权决策机构审核批准，对需报山东省国资委批准或备案的，及时报送山东省国资委。

6、权属企业内部控制制度

发行人为更好地履行出资人财务监督职责，提高经营管理水平，制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》。权属企业的重大财务事项，由其股东会或董事会依法、依企业章程进行决策。为实现发行人总体战略目标，制订了《山东省国有资产投资控股有限公司全面预算管理暂行办法》。向所出资企业委派财务人员，按发行人及派驻企业要求开展财务会计工作。

为切实履行股东责任，维护所有者权益，落实国有资产保值增值责任，建立有效的激励和约束机制，促进权属企业科学发展，根据《公司法》以及《山东省省管企业负责人业绩考核暂行办法》，结合权属企业实际，制定《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业负责人年度业绩考核暂行办法》。发行人对权属企业负责人实行业绩考核制度。企业负责人业绩考核是指通过建立经营绩效考核和主要工作考核相结合、定量和定性相结合、纵向比较和横向比较相结合的综合考核评价体系，客观、全面的评价企业负责人的经营业绩与管理水平。

7、股权运营管理制度

为规范发行人股权运营行为，提高股权运营决策的能力，根据有关法律法规并结合发行人实际，制定了《山东省国有资产投资控股有限公司本部股权运营暂行办法》。资本运营中心是股权运营的主要承办部门，其他职能部门可根据发行人授权承办具体股权运营项目。

对股权转让项目，承办部门进行项目可行性分析，拟定初步的转让方案，报分管领导审核同意后，向发行人总裁汇报。发行人总裁认可后，承办部门完善转让方案，提交公司有权决策机构审议决策。经公司有权决策机构决策同意后，报省国资委履行审核之后加以实施。股权运营部门要定期跟踪，加强所持股权变动事项的监控管理。因参股公司增发等原因，发行人的持股比例或持股数量发生变动，承办部门要及时向发行人汇报，会同相关部门提出建议，制定运营方案，经公司有权决策机构决策后，按法定程序办理。

发行人拟质押所持股权进行融资的，由公司有权决策机构决策后，经办部门会同资本运营中心办理相关质押登记手续。股权质押办理完毕后，经办部门应及时将股权质押登记证明交资本运营中心备查。股权解除质押后，经办部门应及时通知资本运营中心，便于对该宗股权的运营。

8、安全生产制度

为加强发行人本部和各子公司的安全生产管理工作，全面落实安全生产责任，有效预防各类安全生产事故发生，根据《中华人民共和国安全生产法》和《山东省安全生产条例》，制定《山东省国有资产投资控股有限公司安全生产管理办法（试行）》和《山东省国有资产投资控股有限公司安全生产责任制实施办法（试行）》。发行人对安全生产工作实行统一领导、分级管理、分级负责的管理体制。发行人本部和各子公司分别是本单位安全生产工作的主体，其主要负责人是本单位安全生产第一责任人，对安全生产工作全面负责。

9、内部审计制度

为加强和规范发行人内部审计工作，提高内部审计工作质量，保障审计部门和审计人员依法行使职权，发挥内部审计在加强发行人管理，提高经营效益中的作用，结合发行人实际，制定《山东省国有资产投资控股有限公司内部审计工作管理办法》。该办法适用于发行人本部及权属企业的内部审计工作。

10、法律事务制度

为加强发行人的法律事务管理，依法维护发行人的合法权益，建立健全发行人内部法律事务机制，制定《山东省国有资产投资控股有限公司法律事务管理暂行办法》、《山东省国有资产投资控股有限公司法律事务办理程序》和《山东省国有资产投资控股有限公司本部合同管理办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部法律纠纷案件管理办法》等制度。公司法律事务管理的职能部门是风险管理部，主要负责公司法律事务管理和规章制度建设、承担公司法律事务工作。

11、关联交易管理制度

作为一家投资控股型企业，发行人下属子公司众多，为规范发行人及下属子公司关联交易行为，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部员工关联交易行为管理办法》。

权属企业发生的其他关联方交易应定期报告公司。关联方交易应遵循公平交易原则，不得损害国有资产利益。禁止将盈利项目或业务转入关联方、禁止高价从关联方购入存货或劳务、禁止向关联方无偿或低价提供生产及办公场所以及其他损害国有资产利益的形为。

12、突发事件管理制度

公司为加强突发事件应急管理，建立快速反应和应急处置机制，最大程度降低突发事件造成的影响和损失，维护公司正常的生产经营秩序和企业稳定，保护广大投资者的合法利益，促进和谐企业建设，根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国公司法》、《国家安全生产事故灾难应急预案》、《生产经营单位安全生产事故应急预案编制导则》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》及《山东省国有资产投资控股有限公司公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定《山东省国有资产投资控股有限公司全面风险管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司全面风险管理暂行办法实施细则》。

13、信息披露制度

为规范发行人发行债务融资工具信息披露行为，加强信息披露事务管理，促进发行人依法规范运作，维护公司投资者的合法权益，依据《中华人民共和国公

司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及公司章程，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司发行债务融资工具信息披露管理办法》（鲁国投财务[2012]28 号）。

财务部门是发行债务融资工具信息披露事务的管理部门，负责协调和组织发行债务融资工具信息披露工作的具体事宜，各部门负责人为本部门涉及重大事项信息披露的第一责任人。严格按照公司章程和各项管理办法实施及时、准确的公开市场信息披露，进一步规范发行人在银行间债券市场上的融资行为。

九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，维护本期债券投资者的合法权益。公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，各部门负责人为本部门涉及重大事项信息披露的第一责任人，公司财务部将负责公司的信息披露和投资者关系管理的具体工作，严格按照公司法和各项管理办法实施及时、准确的公开市场信息披露。进一步规范发行人在市场上的融资行为。

本期债券存续期间，发行人及其他信息披露义务人除参照公司债券的一般要求进行信息披露及风险管理外，还将披露以下事项：

1、发行人将在定期报告中披露本期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等事项，并就本期债券是否仍计入权益及相关会计处理进行专项说明；

2、债券存续期内如出现导致本期债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并说明其影响及相关安排；

3、本期债券存续期内如发生强制付息事件或利息递延下的限制事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

第六节 财务会计信息

一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书披露的财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。本募集说明书披露的财务报表符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了本集团及本集团的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

二、最近三年及一期财务报表的审计情况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度的合并报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2017]第 316006 号、中兴财光华审会字[2018]第 316010 号和中兴财光华审会字[2019]第 316015 号；中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度的母公司报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2017]第 316007 号、中兴财光华审会字[2018]第 316009 号和中兴财光华审会字[2019]第 316014 号。公司 2019 年 3 月 31 日的资产负债表及 2019 年 1-3 月的利润表和现金流量表未经审计。

（一）会计政策变更及相关说明

- 1、2016 年度无会计政策变更事项。
- 2、2017 年度存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：
 - 1) 2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13 号），自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。
 - 2) 2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》（财会〔2017〕15 号），自 2017 年 6 月 12 日起施行，对 2017

年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

3) 2017 年 12 月 25 日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），适用于 2017 年度及以后期间的财务报表的编制。

本公司执行上述会计政策对列报前期财务报表项目及金额没有影响。

3、2018 年度存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：

1) 2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。

本公司执行此项会计政策对列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

序号	受影响的报表项目名称	影响 2017 年 12 月 31 日/2017 年度金额
		增加+/-减少-
1	应收票据	-362,091,457.33
	应收账款	-8,131,828,120.16
	应收票据及应收账款	+8,493,919,577.49
2	应收利息	-30,243,044.14
	应收股利	-12,527,972.00
	其他应收款	+42,771,016.14
3	工程物资	-477,111.46
	在建工程	+477,111.46
4	应付票据	-328,540,085.70
	应付账款	-9,833,835,909.07
	应付票据及应付账款	+10,162,375,994.77
5	应付利息	-7,232,651.26
	应付股利	-10,267,461.46
	其他应付款	+17,500,112.72
6	专项应付款	-79,083,937.14
	长期应付款	+79,083,937.14
7	管理费用	-344,463,395.44

序号	受影响的报表项目名称	影响 2017 年 12 月 31 日/2017 年度金额
		增加+/-减少-
	研发费用	+344,463,395.44

（二）会计估计变更及相关说明

报告期内，公司无会计变更事项。

（三）前期差错更正

1、2016 年度前期差错更正

因子公司浪潮集团有限公司之子公司山东超越数控电子有限公司及浪潮宇航南京科技有限公司，前期存在跨期收入、成本费用，2016 年度进行追溯调整。相关更正及影响汇总如下表：

2016 年度前期差错更正影响汇总

科目名称	变动金额（元）
资产总额	16,788,373.16
负债总额	27,143,397.68
归属于母公司所有者权益总额	-2,305,669.48
其中：实收资本（股本）	-
资本公积	-
专项储备	-
盈余公积	-
未分配利润	-2,305,669.48
外币报表折算差额	-
少数股东权益	-8,049,355.04
营业收入	-27,317,157.82
利润总额	-28,437,643.65
净利润	-23,498,190.04
其中：归属于母公司所有者的净利润	-5,461,944.43
少数股东损益	-18,036,245.61

2、2017 年度前期差错更正

子公司山东省水利工程局有限公司之子公司威德环境科技股份有限公司前期存在跨期收入、成本费用，2017 年度进行追溯调整。相关更正及影响汇总如下表：

2017 年度前期差错更正影响汇总

科目名称	变动金额（元）
资产总额	23,580,702.90
负债总额	22,969,355.42
归属于母公司所有者权益总额	259,187.84
其中：实收资本（股本）	-
资本公积	-
专项储备	-
盈余公积	-
未分配利润	259,187.84
外币报表折算差额	-
少数股东权益	352,159.64
营业收入	-14,039,837.02
利润总额	-1,391,900.08
净利润	-176,878.64
其中：归属于母公司所有者的净利润	601,952.45
少数股东损益	-778,831.09

3、2018 年度报告期内无前期差错更正及影响事项

由于上述原因，在本募集说明书中引述的 2016 年末/度数据为 2017 年年报中的期初数，2017 年末/度数据为 2018 年年报中的期初数。

三、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	20,966,844,814.01	25,395,946,325.69	10,592,644,881.14	8,014,832,534.29
结算备付金	0.00	0.00	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	201,106,663.55	524,889,835.51	493,998,387.23
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据及应收账款	11,060,095,069.74	9,285,181,972.39	8,493,919,577.49	5,930,400,492.29
预付款项	2,324,436,566.44	2,084,355,617.57	1,904,664,148.89	1,619,651,784.44
应收保费	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	3,555,390,956.95	3,579,148,563.94	3,125,819,353.19	2,594,198,586.53
买入返售金融资产	3,620,554,000.00	1,300,000,000.00	0.00	0.00
存货	12,611,605,654.51	13,946,412,813.84	8,642,106,024.06	6,433,266,558.38
合同资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00	0.00	989,102.07
一年内到期的非流动资产	0.00	223,141,667.00	50,050,555.52	40,112,816.95
其他流动资产	10,772,112,739.25	11,841,152,933.08	7,855,657,548.48	4,446,473,666.47
流动资产合计	64,911,039,800.90	67,856,446,557.06	41,189,751,924.28	29,573,923,928.65
非流动资产：				
发放贷款和垫款	26,600,694,947.06	24,605,009,951.42	983,020,874.99	679,778,508.36
债权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	16,971,511,632.81	17,088,833,033.07	13,613,312,312.01	11,096,104,268.84
其他债权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	4,694,656,458.35	3,845,885,166.61	35,000,000.00	64,357,935.25
长期应收款	394,459,640.92	301,997,461.05	126,930,120.26	7,242,682.18
长期股权投资	5,814,714,233.04	5,757,501,115.20	5,696,197,485.41	5,109,373,542.15
其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	447,074,363.57	447,687,012.18	207,141,011.35	165,323,450.22

固定资产	4,900,549,730.75	5,041,871,423.40	4,325,152,712.23	3,754,763,435.16
在建工程	434,293,913.76	539,414,363.97	326,405,747.77	515,386,208.85
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	2,321,158,795.82	2,364,218,378.59	1,574,260,525.83	1,212,753,535.13
开发支出	49,819,566.88	26,104,194.47	250,332,740.78	278,235,602.15
商誉	416,412,844.28	416,412,844.28	239,992,470.17	236,199,446.32
长期待摊费用	191,479,974.51	175,721,780.83	213,032,449.97	204,021,753.93
递延所得税资产	891,087,422.24	879,048,820.75	244,409,173.97	203,579,109.65
其他非流动资产	1,728,510,898.96	1,803,121,159.56	1,020,694,238.00	150,932,594.28
非流动资产合计	65,856,424,422.95	63,292,826,705.38	28,855,881,862.74	23,678,052,072.47
资产总计	130,767,464,223.85	131,149,273,262.44	70,045,633,787.02	53,251,976,001.12
流动负债:				
短期借款	4,621,298,238.04	4,866,551,900.01	6,809,397,155.57	5,685,994,105.09
向中央银行借款	89,954,375.00	89,898,125.00	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	40,669,864,642.24	40,449,523,892.12	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据及应付账款	14,469,293,562.18	16,101,589,836.89	10,162,375,994.77	5,860,212,476.47
预收款项	2,617,385,500.14	3,190,407,319.38	3,180,626,707.45	3,784,787,634.03
合同负债	0.00	0.00	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	1,934,600,000.00	1,181,800,000.00	0.00	0.00
应付手续费及佣金	3,500,000.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	939,241,382.98	1,001,446,086.48	524,792,542.12	503,715,726.06
应交税费	803,124,324.87	1,046,401,875.99	546,190,964.77	426,989,816.81
其他应付款	3,704,261,517.68	3,748,297,623.42	2,496,298,982.80	2,383,250,402.01
应付分保账款	0.00	0.00	0.00	0.00
保险合同准备金	150,218,680.47	142,653,976.71	131,280,854.27	190,213,684.39
代理买卖证券款	0.00	0.00	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	1,578,024,939.11	1,557,054,085.48	216,171,586.26	1,064,666,585.48
其他流动负债	7,986,067,174.40	8,031,166,664.10	3,811,290,958.86	5,325,210,748.51
流动负债合计	79,566,834,337.11	81,406,791,385.58	27,878,425,746.87	25,225,041,178.85
非流动负债:				
长期借款	6,935,227,162.78	7,171,772,401.20	5,933,083,005.17	3,530,610,418.89
应付债券	7,170,638,370.20	7,556,805,393.14	8,947,398,822.03	2,019,310,714.05
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00

永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	737,243,393.63	382,721,735.63	317,759,024.43	370,550,861.56
长期应付职工薪酬	1,513,560.34	1,513,560.34	1,577,667.63	1,699,751.84
预计负债	2,126,626.56	1,019,218.88	2,518,147.41	1,048,907.48
递延收益	699,228,044.25	628,872,306.05	313,139,492.76	370,189,066.66
递延所得税负债	771,333,482.05	326,746,838.72	921,057,065.71	942,951,212.98
其他非流动负债	134,191,143.17	56,674,051.94	51,362,567.49	51,411,213.96
非流动负债合计	16,451,501,782.98	16,126,125,505.90	16,487,895,792.63	7,287,772,147.42
负债合计	96,018,336,120.09	97,532,916,891.48	44,366,321,539.50	32,512,813,326.27
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	1,485,597,245.74	1,707,293,614.17	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	1,485,597,245.74	1,707,293,614.17	0.00	0.00
资本公积	1,897,883,827.43	2,075,552,818.29	1,799,344,037.36	1,654,533,167.20
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	1,395,228,698.14	317,540,254.66	2,720,799,915.40	2,723,606,492.39
专项储备	13,292.03	115,589.23	115,589.23	115,589.23
盈余公积	465,553,056.28	464,032,138.75	382,369,379.64	290,735,904.24
一般风险准备	-193,600.00	41,053,453.16	39,166,779.79	37,595,264.21
未分配利润	4,488,614,071.02	4,041,823,949.40	3,183,937,739.99	2,352,924,433.82
归属于母公司所有者权益合计	14,232,696,590.64	13,147,411,817.66	12,625,733,441.41	11,559,510,851.09
少数股东权益	20,516,431,513.12	20,468,944,553.30	13,053,578,806.11	9,179,651,823.76
所有者权益（或股东权益）合计	34,749,128,103.76	33,616,356,370.96	25,679,312,247.52	20,739,162,674.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计	130,767,464,223.85	131,149,273,262.44	70,045,633,787.02	53,251,976,001.12

2、合并利润表

合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	14,560,272,697.02	61,588,379,820.98	40,386,059,774.36	27,618,007,051.57
其中：营业收入	14,084,971,928.83	61,374,371,468.21	40,125,815,016.51	27,342,053,741.10
利息收入	452,605,060.27	170,044,718.40	159,956,748.11	163,773,186.49
已赚保费	4,470,858.47	20,115,422.95	87,248,877.56	91,108,123.65
手续费及佣金收入	18,224,849.45	23,848,211.42	13,039,132.18	21,072,000.33
二、营业总成本	14,697,810,385.58	62,386,172,071.30	40,941,404,429.37	27,833,203,369.19
其中：营业成本	12,070,999,946.09	52,510,804,711.07	34,002,782,644.00	22,562,135,582.44

利息支出	207,489,005.69	0.00	0.00	0.00
手续费及佣金支出	4,156,660.06	58,619.96	41,060.91	26,786.50
退保金	0.00	0.00	0.00	0.00
赔付支出净额	0.00	0.00	0.00	0.00
提取保险合同准备金净额	7,564,703.76	-5,363,269.80	43,188,327.90	-41,299,970.68
保单红利支出	0.00	0.00	0.00	0.00
分保费用	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	29,188,367.22	192,049,421.05	216,849,960.56	288,041,196.60
销售费用	627,410,986.21	2,413,506,117.61	1,918,336,900.64	1,604,034,632.31
管理费用	886,701,013.44	2,503,529,668.18	3,021,846,246.19	2,041,672,836.49
研发费用	435,066,161.41	2,468,810,843.78	344,463,395.44	320,224,675.83
财务费用	275,614,435.98	1,331,368,167.80	1,028,700,226.45	519,599,838.38
其中：利息费用	164,023,226.00	1,506,081,414.85	1,002,091,177.52	587,837,689.91
利息收入	10,037,960.37	203,450,331.23	132,522,633.86	99,610,699.28
资产减值损失	153,619,105.72	971,407,791.65	365,195,667.28	538,767,791.32
信用减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
加：其他收益	129,163,425.05	504,572,751.67	405,248,120.34	0.00
投资收益(损失以“-”号填列)	182,696,902.60	2,587,460,860.95	2,060,858,215.30	1,519,025,086.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	501,642,623.36	191,070,799.79	151,253,369.58
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	0.00	4,194,232.63	-100,184,634.01	48,244,229.21
资产处置收益(损失以“-”号填列)	956.03	10,765,175.85	3,381,311.56	0.00
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	174,323,595.12	2,309,200,770.78	1,813,958,358.18	1,352,072,997.68
加：营业外收入	47,425,251.20	196,711,975.17	222,032,508.58	490,863,808.63
减：营业外支出	562,748.38	24,661,037.68	13,689,543.58	24,802,600.42
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	221,186,097.94	2,481,251,708.27	2,022,301,323.18	1,818,134,205.89
减：所得税费用	67,842,596.10	523,555,482.56	461,635,658.26	349,144,165.42
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	153,343,501.84	1,957,696,225.71	1,560,665,664.92	1,468,990,040.47
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	153,343,501.84	1,958,052,556.06	1,560,665,664.92	1,468,990,040.47
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	0.00	-356,330.35	0.00	0.00
(二)按所有权归属分类				

1.少数股东损益	150,687,750.67	909,303,102.12	554,944,291.86	508,259,311.48
2.归属于母公司股东的净利润	2,655,751.17	1,048,393,123.59	1,005,721,373.06	960,730,728.99
六、其他综合收益的税后净额	1,077,141,539.79	-2,419,757,429.89	130,121,339.12	-612,925,897.16
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,077,688,443.48	-2,403,259,660.74	-2,806,576.99	-
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
(二)将重分类进损益的其他综合收益	1,095,928,264.73	-2,403,259,660.74	-2,806,576.99	-562,832,996.81
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-8,149,821.25	-200,373,623.62	120,668,810.27	-35,706,050.94
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,087,137,908.83	-2,181,399,428.91	-134,232,747.35	-517,233,147.88
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00	0.00	0.00	0.00
6.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0.00	0.00	0.00	0.00
8.外币财务报表折算差额	-1,299,644.10	25,622,382.93	10,757,360.09	-9,893,797.99
9.其他	0.00	-47,108,991.14	0.00	0.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-546,903.69	-16,497,769.15	132,927,916.11	-
七、综合收益总额	1,230,485,041.63	-462,061,204.18	1,690,787,004.04	856,064,143.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,080,344,194.65	-1,354,866,537.15	1,002,914,796.07	397,897,732.18
归属于少数股东的综合收益总额	150,140,846.98	892,805,332.97	687,872,207.97	458,166,411.13
八、每股收益：				
(一)基本每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00

(二) 稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00
-----------------	------	------	------	------

3、合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	13,902,834,243.35	70,335,525,014.74	42,549,967,424.39	29,853,885,887.96
客户存款和同业存放款项净增加额	220,340,750.12	0.00	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	56,250.00	0.00	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	1,240,656.66	13,197,764.00	32,010,879.67	48,144,380.00
收到再保险业务现金净额	0.00	24,964,800.00	58,507,833.33	47,308,124.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	425,407,337.54	219,063,945.57	146,415,789.75	206,780,220.98
拆入资金净增加额	756,300,000.00	0.00	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	288,561,386.31	816,778,669.27	424,403,339.01	306,297,638.37
收到其他与经营活动有关的现金	4,855,355,937.74	9,178,576,311.42	6,853,516,586.27	4,687,434,558.65
经营活动现金流入小计	20,450,096,561.72	80,588,106,505.00	50,064,821,852.42	35,149,850,809.96
购买商品、接受劳务支付的现金	14,190,034,633.35	63,781,864,172.70	37,261,418,749.08	23,984,205,247.65
客户贷款及垫款净增加额	2,315,936,950.26	354,501,900.03	329,608,375.24	354,762,748.55
存放中央银行和同业款项净增加额	-124,242,201.20	0.00	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	95,873,664.39	289,614,708.14	743,413,596.91	598,610,890.41
支付利息、手续费及佣金的现金	214,241,420.86	12,343,039.75	1,914,056.45	2,024,180.10
支付保单红利的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,170,747,166.54	4,996,601,824.85	3,413,042,282.32	2,843,082,283.41
支付的各项税费	996,574,884.67	1,401,674,837.38	1,313,732,357.56	1,278,044,032.67
支付其他与经营活动有关的现金	7,253,546,079.22	7,794,857,008.16	7,195,309,224.87	4,979,830,927.86
经营活动现金流出小计	26,112,712,598.09	78,631,457,491.01	50,258,438,642.43	34,040,560,310.65
经营活动产生的现金流量净额	-5,662,616,036.37	1,956,649,013.99	-193,616,790.01	1,109,290,499.31
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	34,304,409,148.89	72,973,023,176.57	44,698,772,321.51	24,021,965,495.35
取得投资收益收到的现金	245,321,227.48	261,255,765.32	322,627,170.05	251,057,160.36

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	417,682.98	91,555,715.81	67,616,366.53	39,061,984.27
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	106,505.55
收到其他与投资活动有关的现金	41,762,598.71	6,995,074,124.75	4,340,298,113.59	537,022,114.30
投资活动现金流入小计	34,591,910,658.06	80,320,908,782.45	49,429,313,971.68	24,849,213,259.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	275,961,237.02	2,377,095,823.18	1,277,355,128.10	1,062,339,949.81
投资支付的现金	33,018,647,188.42	72,044,227,768.81	52,612,951,242.15	29,192,275,865.97
质押贷款净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	21,332,374.67	4,711,837,427.40	3,825,818,639.63	1,973,318,239.78
投资活动现金流出小计	33,315,940,800.11	79,133,161,019.39	57,716,125,009.88	32,227,934,055.56
投资活动产生的现金流量净额	1,275,969,857.95	1,187,747,763.06	-8,286,811,038.20	-7,378,720,795.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	46,295,768.79	3,914,685,809.30	3,918,829,905.53	2,725,992,701.97
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	439,768,836.22	3,918,829,905.53	2,725,992,701.97
取得借款收到的现金	8,440,007,134.36	28,119,589,953.50	25,974,747,670.81	15,720,954,177.44
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	498,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	393,728,256.23	1,466,418,695.50	298,313,279.23	468,270,826.40
筹资活动现金流入小计	8,880,031,159.38	33,500,694,458.30	30,191,890,855.57	19,413,217,705.81
偿还债务支付的现金	8,236,586,146.32	25,375,685,427.95	16,984,381,209.71	10,420,480,529.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	256,130,627.19	1,592,879,693.64	970,343,196.35	618,520,048.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00	0.00	15,058,338.00
支付其他与筹资活动有关的现金	257,965,301.74	695,546,838.12	1,221,378,855.07	433,225,609.90
筹资活动现金流出小计	8,750,682,075.25	27,664,111,959.71	19,176,103,261.13	11,472,226,188.50
筹资活动产生的现金流量净额	129,349,084.13	5,836,582,498.59	11,015,787,594.44	7,940,991,517.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-30,851,763.84	89,389,994.03	-11,503,837.33	56,421,547.36
五、现金及现金等价物净增加额	-4,288,148,858.13	9,070,369,269.67	2,523,855,928.90	1,727,982,768.25
加：期初现金及现金等价物余额	19,314,363,520.74	10,243,994,251.07	7,720,138,322.17	5,992,155,553.92
六、期末现金及现金等价物余额	15,026,214,662.61	19,314,363,520.74	10,243,994,251.07	7,720,138,322.17

（二）母公司财务报表

公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度 1-3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	2,743,199,426.02	1,988,713,010.04	1,260,638,402.07	1,619,730,907.05
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	5,248.94	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据及应收账款	112,383,963.82	112,383,963.82	112,383,963.82	112,383,963.82
预付款项	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	562,538,358.37	404,507,806.44	370,863,291.14	205,812,239.82
存货	4,290.00	4,290.00	4,290.00	4,290.00
合同资产	0.00	0.00	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	42,716,436.98	42,716,436.98	203,787,783.93	343,214,833.39
流动资产合计	3,460,842,475.19	2,548,325,507.28	1,947,682,979.90	2,281,146,234.08
非流动资产：				
债权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
可供出售金融资产	11,575,157,340.03	10,225,471,858.20	12,942,608,852.42	10,542,934,085.37
其他债权投资	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	9,141,356,088.31	9,209,100,597.26	7,385,242,146.54	7,077,998,751.62
其他权益工具投资	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产	287,149,243.86	288,838,730.78	275,795,244.18	19,063,466.50
固定资产	225,219,941.03	224,802,565.26	241,911,841.10	169,276,558.14
在建工程	0.00	0.00	0.00	275,996,813.97
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	3,768,276.80	3,898,849.52	3,397,596.67	3,429,213.35
开发支出	0.00	0.00	0.00	0.00

商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税资产	77,745,014.49	64,535,110.93	64,130,007.46	64,517,386.11
其他非流动资产	543,327,255.43	543,327,255.43	700,153,228.07	271,642,680.80
非流动资产合计	21,853,723,159.95	20,559,974,967.38	21,613,238,916.44	18,424,858,955.86
资产总计	25,314,565,635.14	23,108,300,474.66	23,560,921,896.34	20,706,005,189.94
流动负债：				
短期借款	0.00	801,863,363.19	0.00	1,000,000,000.00
交易性金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据及应付账款	11,303,651.19	11,303,651.19	11,303,651.19	11,303,651.19
预收款项	0.00	0.00	0.00	0.00
合同负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	14,172,090.15	13,724,306.67	19,751,576.27	14,172,028.79
应交税费	78,421,254.79	248,738,294.35	167,972,877.92	54,102,629.93
其他应付款	745,588,456.84	808,338,630.24	935,231,590.27	1,079,875,585.81
其中：应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	1,542,375,000.00	1,521,187,500.00	0.00	1,018,800,000.00
其他流动负债	6,079,111,590.58	4,068,114,330.29	3,579,559,722.25	5,049,553,162.11
流动负债合计	8,470,972,043.55	7,473,270,075.93	4,713,819,417.90	8,227,807,057.83
非流动负债：				
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	6,149,670,657.45	6,165,890,657.46	7,066,637,499.97	1,521,187,500.00
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	324,760.55	342,584.45	413,880.05	485,175.65
递延所得税负债	495,245,912.79	158,637,812.33	874,988,570.73	915,680,269.06

其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	6,645,241,330.79	6,324,871,054.24	7,942,039,950.75	2,437,352,944.71
负债合计	15,116,213,374.34	13,798,141,130.17	12,655,859,368.65	10,665,160,002.54
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
资本公积	539,678,287.93	564,678,287.93	530,628,832.13	415,003,832.13
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	1,316,188,793.13	299,151,563.44	2,648,575,393.52	2,735,010,707.21
专项储备	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	468,896,224.73	464,032,138.75	382,369,379.64	290,735,904.24
未分配利润	3,373,588,955.01	3,482,297,354.37	2,843,488,922.40	2,100,094,743.82
所有者权益（或股东权益）合计	10,198,352,260.80	9,310,159,344.49	10,905,062,527.69	10,040,845,187.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	25,314,565,635.14	23,108,300,474.66	23,560,921,896.34	20,706,005,189.94

2、母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	3,330,543.00	20,875,440.63	10,704,361.76	1,665,613.81
减：营业成本	1,689,486.92	7,196,267.98	1,354,843.68	527,233.56
税金及附加	1,072,078.16	16,502,793.31	14,379,306.41	12,393,067.39
销售费用	74,188.77	1,113,365.98	285,059.58	310,892.08
管理费用	20,970,264.83	100,244,770.87	82,226,977.51	67,697,302.42
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	155,812,222.60	509,760,216.93	451,659,853.41	242,037,255.72
其中：利息费用	140,711,353.87	558,728,916.28	449,768,406.50	240,844,441.95
利息收入	6,316,448.24	77,786,887.40	34,358,127.09	19,073,583.82
资产减值损失	0.00	52,000,411.72	-497,914.63	-11,253,093.50
信用减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00

加：其他收益	0.00	8,797,635.63	12,260,870.83	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	61,777,800.00	1,706,054,722.02	1,660,286,977.80	1,134,652,370.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-96,809,082.62	6,987,092.08	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	2,758.04	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	25,500.00	0.00	0.00
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-114,509,898.28	1,048,935,471.49	1,133,846,842.47	824,605,326.55
加：营业外收入	548,034.96	24,534,395.26	9,435,609.32	19,367,500.44
减：营业外支出	2,000.00	5,987,449.71	657,006.13	10,613,631.96
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-113,963,863.32	1,067,482,417.04	1,142,625,445.66	833,359,195.03
减：所得税费用	0.00	250,854,825.96	226,290,691.68	71,671,334.46
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-113,963,863.32	816,627,591.08	916,334,753.98	761,687,860.57
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-113,963,863.32	816,627,591.08	916,334,753.98	761,687,860.57
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	1,017,037,229.69	-2,349,423,830.08	-86,435,313.69	-532,147,374.37
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
(二)将重分类进损益的其他综合收益	1,017,037,229.69	-2,349,423,830.08	-86,435,313.69	-532,147,374.37
1.权益法下可转损益的其他综合收益	10,090,000.00	-200,373,623.62	35,641,850.11	-33,868,782.53
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	1,006,947,229.69	-2,149,050,206.46	-122,077,163.80	-498,278,591.84
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00	0.00	0.00
5.持有至到期投资重分类	0.00	0.00	0.00	0.00

为可供出售金融资产损益				
6.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0.00	0.00	0.00	0.00
8.外币财务报表折算差额	0.00	0.00	0.00	0.00
9.其他	0.00	0.00	0.00	0.00
六、综合收益总额	903,073,366.37	-1,532,796,239.00	829,899,440.29	229,540,486.20
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00	0.00	0.00

3、母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	445,257,200.48	2,678,827,069.81	2,196,440,040.52	984,542,610.74
经营活动现金流入小计	445,257,200.48	2,678,827,069.81	2,196,440,040.52	984,542,610.74
购买商品、接受劳务支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	16,164,181.76	73,449,165.02	51,987,807.05	48,646,114.23
支付的各项税费	169,573,270.99	260,064,799.28	194,987,044.58	75,612,922.33
支付其他与经营活动有关的现金	655,604,724.88	987,867,884.63	1,490,444,789.99	147,195,303.50
经营活动现金流出小计	841,342,177.63	1,321,381,848.93	1,737,419,641.62	271,454,340.06
经营活动产生的现金流量净额	-396,084,977.15	1,357,445,220.88	459,020,398.90	713,088,270.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	81,787,800.00	271,773.30	509,156.72	217,373,674.89
取得投资收益收到的现金	59,460,424.95	94,137,797.45	58,109,932.96	18,725,373.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	244.00	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	4,833,390,913.94	3,884,796,024.11	351,450,000.00

投资活动现金流入小计	141,248,224.95	4,927,800,728.69	3,943,415,113.79	587,549,048.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,520,169.25	15,008,900.73	64,693,962.89	177,145,550.00
投资支付的现金	19,753,080.00	1,960,352,309.32	2,187,290,884.98	3,648,730,568.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	4,670,516,000.00	3,903,250,000.00	310,130,000.00
投资活动现金流出小计	22,273,249.25	6,645,877,210.05	6,155,234,847.87	4,136,006,118.08
投资活动产生的现金流量净额	118,974,975.70	-1,718,076,481.36	-2,211,819,734.08	-3,548,457,069.64
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	2,996,780,556.00	7,401,023,363.19	10,242,098,860.00	7,194,375,000.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	20,000,000.00	0.00
筹资活动现金流入小计	2,996,780,556.00	7,401,023,363.19	10,262,098,860.00	7,194,375,000.00
偿还债务支付的现金	1,857,387,198.44	5,500,000,000.00	8,364,021,360.00	3,100,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	107,796,940.13	637,177,647.45	368,659,957.70	288,451,421.56
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	175,139,847.29	135,710,712.10	119,457,578.22
筹资活动现金流出小计	1,965,184,138.57	6,312,317,494.74	8,868,392,029.80	3,507,908,999.78
筹资活动产生的现金流量净额	1,031,596,417.43	1,088,705,868.45	1,393,706,830.20	3,686,466,000.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	754,486,415.98	728,074,607.97	-359,092,504.98	851,097,201.26
加：期初现金及现金等价物余额	1,988,713,010.04	1,260,638,402.07	1,619,730,907.05	768,633,705.79
六、期末现金及现金等价物余额	2,743,199,426.02	1,988,713,010.04	1,260,638,402.07	1,619,730,907.05

（三）重组时编制的备考财务报表

2017 年 12 月，发行人以每股 3.26 元的价格认购德州银行股份有限公司（以下简称“德州银行”）2.25 亿股，此次交易完成后，德州银行注册资本由 9 亿元增加至 11.25 亿元，其中发行人持有德州银行 20% 股份。2018 年 12 月，德州银行增资扩股，募集股份 5 亿股，每股面值人民币 1 元，发行价格 3.06 元。发行人认购 4.9 亿股。此次交易完成后，德州银行注册资本由 11.25 亿元增至 16.25 亿元。本次增资完成后，发行人合计持有德州银行 44% 的股份，为其第一大股东并将其纳入合并报表范围内。

备考财务报表系发行人参照相关要求，假设德州银行自 2018 年 1 月 1 日起成为发行人持股 44% 的子公司，以此假定的公司架构为会计主体。

为全面完整反映购买德州银行 44% 股权后的情况，依据非同一控制下的企业合并的报表编制规定，以发行人及德州银行经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年度合并财务报表为基础模拟编制。在编制备考合并财务报表时，已对纳入备考合并范围各公司间的重大内部交易、重大内部往来余额进行了抵消。

备考合并财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》（2014 年修订）等相关规定编制。

考虑备考财务报表之特殊目的，在编制备考财务报表时只编制了 2018 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表、2018 年备考合并利润表和备考现金流量表，未编制备考母公司财务报表及附注，亦未编制备考合并所有者权益变动表。

1、备考合并资产负债表：

备考合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2018 年 1 月 1 日
流动资产：		
货币资金	25,395,946,325.69	18,078,622,891.74
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	91,478,800.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	201,106,663.55	524,889,835.51
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据及应收账款	9,285,181,972.39	8,493,919,577.49
预付款项	2,084,355,617.57	1,904,664,148.89
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00

应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	3,579,148,563.94	3,320,252,796.91
买入返售金融资产	1,300,000,000.00	313,279,541.09
存货	13,946,412,813.84	8,642,106,024.06
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	223,141,667.00	50,050,555.52
其他流动资产	11,841,152,933.08	16,171,028,561.69
流动资产合计	67,856,446,557.06	57,590,292,732.90
非流动资产：		
发放贷款及垫款	24,605,009,951.42	20,596,938,007.03
可供出售金融资产	17,088,833,033.07	17,366,940,472.01
持有至到期投资	3,845,885,166.61	4,369,445,189.05
长期应收款	301,997,461.05	126,930,120.26
长期股权投资	5,757,501,115.20	4,962,697,485.41
投资性房地产	447,687,012.18	436,517,881.10
固定资产	5,041,871,423.40	4,725,620,170.38
在建工程	539,414,363.97	349,136,763.08
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
无形资产	2,364,218,378.59	1,621,457,956.51
开发支出	26,104,194.47	250,332,740.78
商誉	416,412,844.28	416,352,844.28
长期待摊费用	175,721,780.83	252,404,973.68
递延所得税资产	879,048,820.75	665,260,930.36
其他非流动资产	1,803,121,159.56	1,738,201,412.32
非流动资产合计	63,292,826,705.38	57,878,236,946.25
资产总计	131,149,273,262.44	115,468,529,679.15
流动负债：		
短期借款	4,866,551,900.01	6,809,397,155.57
向中央银行借款	89,898,125.00	0.00
吸收存款及同业存放	40,449,523,892.12	37,059,153,781.95
应付票据及应付账款	16,101,589,836.89	10,162,375,994.77
预收款项	3,190,407,319.38	3,180,626,707.45
卖出回购金融资产款	1,181,800,000.00	3,386,386,000.00
应付职工薪酬	1,001,446,086.48	648,734,519.90
应交税费	1,046,401,875.99	605,946,289.78
其他应付款	3,748,297,623.42	3,182,352,023.19
保险合同准备金	142,653,976.71	131,280,854.27
一年内到期的非流动负债	1,557,054,085.48	216,171,586.26
其他流动负债	8,031,166,664.10	5,489,266,149.92
流动负债合计	81,406,791,385.58	70,871,691,063.06
非流动负债：		

长期借款	7,171,772,401.20	5,933,083,005.17
应付债券	7,556,805,393.14	8,947,398,822.03
长期应付款	382,721,735.63	317,759,024.43
长期应付职工薪酬	1,513,560.34	1,577,667.63
预计负债	1,019,218.88	2,518,147.41
递延收益	628,872,306.05	313,139,492.76
递延所得税负债	326,746,838.72	921,057,065.71
其他非流动负债	56,674,051.94	51,362,567.49
非流动负债合计	16,126,125,505.90	16,487,895,792.63
负债合计	97,532,916,891.48	87,359,586,855.69
所有者权益（或股东权益）：		
归属于母公司所有者权益合计	13,147,411,817.66	13,382,772,704.32
少数股东权益	20,468,944,553.30	14,726,170,119.14
所有者权益（或股东权益）合计	33,616,356,370.96	28,108,942,823.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	131,149,273,262.44	115,468,529,679.15

2、备考合并利润表：

备考合并利润表

单位：元

项目	2018 年度
一、营业总收入	63,461,341,280.36
其中：营业收入	61,376,155,539.90
利息收入	2,007,576,201.65
已赚保费	20,115,422.95
手续费及佣金收入	57,494,115.86
二、营业总成本	64,099,001,107.44
其中：营业成本	52,510,804,711.07
利息支出	759,067,672.42
手续费及佣金支出	14,132,439.68
退保金	0.00
赔付支出净额	0.00
提取保险合同准备金净额	-5,363,269.80
保单红利支出	0.00
分保费用	0.00
税金及附加	208,899,199.63
销售费用	2,423,500,241.11
管理费用	3,116,776,580.60
研发费用	2,468,810,843.78
财务费用	1,330,189,897.01
其中：利息费用	1,506,081,414.85

利息收入	203,450,331.23
资产减值损失	1,272,182,791.94
加： 其他收益	504,930,200.96
投资收益(损失以“-”号填列)	2,591,743,327.28
其中： 对联营企业和合营企业的投资收益	501,642,623.36
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	4,194,232.63
资产处置收益(损失以“-”号填列)	10,765,175.85
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,473,973,109.64
加： 营业外收入	200,940,292.04
减： 营业外支出	27,814,946.10
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,647,098,455.58
减： 所得税费用	618,064,230.18
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,029,034,225.40
(一) 按经营持续性分类	2,029,034,225.40
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	2,029,390,555.75
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-356,330.35
(二) 按所有权归属分类	2,029,034,225.40
1.归属于母公司所有者的净利润 (净亏损以“-”号填列)	1,079,781,843.45
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	949,252,381.95
六、其他综合收益的税后净额	-2,339,873,651.59
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,371,202,958.89
1.不能重分类进损益的其他综合收益	0.00
(1) 重新计量设定受益计划变动额	0.00
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00
2.将重分类进损益的其他综合收益	-2,371,202,958.89
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-200,373,623.62
(2) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-2,149,342,727.06
(3) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00
(4) 现金流量套期损益的有效部分	0.00
(5) 外币财务报表折算差额	25,622,382.93
(6) 其他	-47,108,991.14
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	31,329,307.30
七、综合收益总额	-310,839,426.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,291,421,115.44
归属于少数股东的综合收益总额	980,581,689.25

3、备考合并现金流量表：

备考合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：	

销售商品、提供劳务收到的现金	70,335,525,014.74
客户存款和同业存放款项净增加额	3,390,370,110.17
向中央银行借款净增加额	89,898,125.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	13,197,764.00
收到再保险业务现金净额	24,964,800.00
保户储金及投资款净增加额	0.00
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	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	1,500,526,259.46
拆入资金净增加额	0.00
回购业务资金净增加额	-2,208,086,000.00
收到的税费返还	816,778,669.27
收到其他与经营活动有关的现金	9,388,330,839.63
经营活动现金流入小计	83,351,505,582.27
购买商品、接受劳务支付的现金	63,781,864,172.70
客户贷款及垫款净增加额	4,299,201,026.13
存放中央银行和同业款项净增加额	-948,459,051.00
支付原保险合同赔付款项的现金	289,614,708.14
支付利息、手续费及佣金的现金	710,645,771.68
支付保单红利的现金	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	5,328,631,785.75
支付的各项税费	1,530,834,748.63
支付其他与经营活动有关的现金	8,904,990,378.29
经营活动现金流出小计	83,897,323,540.32
经营活动产生的现金流量净额	-545,817,958.05
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	96,156,468,563.87
取得投资收益收到的现金	949,115,591.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	91,555,715.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,962,004,387.79
投资活动现金流入小计	102,159,144,258.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,414,988,825.48
投资支付的现金	92,487,402,467.90
质押贷款净增加额	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,711,837,427.40
投资活动现金流出小计	99,614,228,720.78
投资活动产生的现金流量净额	2,544,915,537.85
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	3,945,285,809.30
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00
取得借款收到的现金	28,119,589,953.50

发行债券收到的现金	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,466,418,695.50
筹资活动现金流入小计	33,531,294,458.30
偿还债务支付的现金	25,375,685,427.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,594,408,325.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	695,546,838.12
筹资活动现金流出小计	27,665,640,591.71
筹资活动产生的现金流量净额	5,865,653,866.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	96,065,814.88
五、现金及现金等价物净增加额	7,960,817,261.27
加：期初现金及现金等价物余额	11,353,546,259.47
六、期末现金及现金等价物余额	19,314,363,520.74

（四）合并会计报表范围及变化

截至 2019 年 3 月 31 日，公司合并财务报表范围内一级子公司情况如下：

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人一级子公司情况

序号	企业名称	成立时间	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本 (万元)
1	山东省轻工业供销有限公司	1987 年 4 月	100.00	100.00	1,016.05
2	山东水总有限公司	1992 年 12 月	100.00	100.00	11,426.00
3	山东省水利工程局有限公司	1990 年 3 月	100.00	100.00	12,431.53
4	中泰信诚资产管理有限公司	1994 年 3 月	100.00	100.00	5,200.00
5	浪潮集团有限公司	1989 年 2 月	38.88	38.88	82,121.86
6	巨能资本管理有限公司	2006 年 6 月	100.00	100.00	10,000.00
7	山东省再担保集团股份有限公司	2009 年 9 月	63.82	63.82	119,065.46
8	山东东银投资有限公司	2008 年 12 月	55.00	55.00	3,000 万美元
9	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	1999 年 7 月	47.25	47.25	26,607.13
10	山东省资产管理运营有限公司	1981 年 5 月	100.00	100.00	40,150.60
11	山东融越金融控股有限公司	2003 年 4 月	100.00	100.00	100,591.93
12	鲁资创业投资有限公司	2012 年 9 月	100.00	100.00	50,000.00
13	鲁康投资有限公司	2015 年 9 月	100.00	100.00	15,000.00
14	山东省医药集团有限公司	2003 年 9 月	100.00	100.00	16,396.00
15	山东省百特投资有限公司	2018 年 4 月	100.00	100.00	500.00
16	山东省泰富资产经营有限公司	2018 年 7 月	100.00	100.00	3,000.00
17	德州银行股份有限公司	2004 年 12 月	44.00	44.00	162,500.00

近三年及一期，公司合并报表范围内一级子公司变动情况如下：

近三年及一期公司一级子公司变动情况

2016 年度	变动原因	变动产生的影响
山东产权交易中心有限公司	托管关系变动	减少纳入公司合并报表范围的主体
山东龙信小额贷款有限公司	股权划转	划入一级子公司，不在一级子公司中列示
山东省医药集团有限公司	股权划转	新增纳入公司合并报表范围的主体
2017 年度	变动原因	变动产生的影响
山东国投资产管理有限公司	股权划转	划入一级子公司，不在一级子公司中列示
2018 年	变动原因	变动产生的影响
山东省百特投资有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
山东省泰富资产经营有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
德州银行股份有限公司	非同一控制下企业合并	新增纳入公司合并报表范围的主体
2019 年 1-3 月	变动原因	变动产生的影响
-	-	-

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》准则第七条中规定：“合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定”，控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。

山东省医药公司、山东临沂药材集团公司、山东省淄博医药采购供应站、山东三星化学联合公司、山东省机械设备进出口集团研磨材加工厂处于非持续经营状态，对其投资已全额计提减值准备。发行人虽然拥有上述子公司的股权，但是不能通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，也无法运用对被投资方的权力影响其回报金额。故发行人对上述子公司实质上未能形成控制，未纳入合并范围符合会计准则的规定。

（五）主要财务指标

1、合并口径主要财务指标如下：

近三年及一期公司主要财务指标

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末

资产总额（万元）	13,076,746.42	13,114,927.33	7,004,563.38	5,325,197.60
负债总额（万元）	9,601,833.61	9,753,291.69	4,436,632.15	3,251,281.33
所有者权益总额（万元）	3,474,912.81	3,361,635.64	2,567,931.22	2,073,916.27
流动比率（倍）	0.82	0.83	1.48	1.17
速动比率（倍）	0.66	0.66	1.17	0.92
资产负债率	73.43%	74.37%	63.34%	61.05%
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入（万元）	1,456,027.27	6,158,837.98	4,038,605.98	2,761,800.71
营业收入（万元）	1,408,497.19	6,137,437.15	4,012,581.50	2,734,205.37
营业利润（万元）	17,432.36	230,920.08	181,013.68	135,207.30
利润总额（万元）	22,118.61	248,125.17	202,230.13	181,813.42
净利润（万元）	15,334.35	195,769.62	156,066.57	146,899.00
归属于母公司的净利润（万元）	265.58	104,839.31	100,572.14	96,073.07
经营活动产生现金流量净额(万元)	-566,261.60	195,664.90	-19,361.68	110,929.05
投资活动产生现金流量净额(万元)	127,596.99	118,774.78	-828,681.10	-737,872.08
筹资活动产生现金流量净额(万元)	12,934.91	583,658.25	1,101,578.76	794,099.15
营业利润率	1.20%	3.75%	4.48%	4.90%
净利率	1.04%	3.05%	3.68%	5.04%
营业毛利率	17.10%	14.74%	15.81%	18.31%
总资产报酬率	1.18%	3.96%	4.91%	5.03%
EBITDA（万元）	-	482,062.91	378,361.63	300,338.80
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.18	3.74	5.06
应收账款周转率（次/年）	-	7.21	5.88	5.61
存货周转率（次/年）	3.64	4.65	4.51	3.62
总资产周转率（次/年）	0.43	0.61	0.65	0.57

注：2019年1-3月，存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率、总资产报酬率等数据已经年化处理。

2、指标计算方法

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

(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=负债合计/资产合计；
- (4) 营业利润率=营业利润/营业收入；
- (5) 净利率=净利润 / (营业收入+投资收益)；
- (6) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；
- (7) 总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；
- (8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- (9) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出；
- (10) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (11) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (12) 总资产周转率=营业收入/总资产平均余额。

四、管理层讨论与分析

公司管理层以经审计的 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日三个会计年度及 2019 年 3 月 31 日未经审计的公司财务报告为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）资产构成分析

公司最近三年及一期资产构成

单位：万元，%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	2,096,684.48	16.03	2,539,594.63	19.36	1,059,264.49	15.12	801,483.25	15.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	20,110.67	0.15	52,488.98	0.75	49,399.84	0.93
应收票据及应收	1,106,009.51	8.46	928,518.20	7.08	849,391.96	12.13	593,040.05	11.14

账款								
预付款项	232,443.66	1.78	208,435.56	1.59	190,466.41	2.72	161,965.18	3.04
其他应收款	355,539.10	2.72	357,914.86	2.73	312,581.94	4.46	259,419.86	4.87
买入返售金融资产	362,055.40	2.77	130,000.00	0.99	0.00	0.00	0.00	0.00
存货	1,261,160.57	9.64	1,394,641.28	10.63	864,210.60	12.34	643,326.66	12.08
持有待售资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98.91	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	22,314.17	0.17	5,005.06	0.07	4,011.28	0.08
其他流动资产	1,077,211.27	8.24	1,184,115.29	9.03	785,565.75	11.22	444,647.37	8.35
流动资产合计	6,491,103.98	49.64	6,785,644.66	51.74	4,118,975.19	58.80	2,957,392.39	55.54
非流动资产：								
发放贷款和垫款	2,660,069.49	20.34	2,460,501.00	18.76	98,302.09	1.40	67,977.85	1.28
可供出售金融资产	1,697,151.16	12.98	1,708,883.30	13.03	1,361,331.23	19.43	1,109,610.43	20.84
持有至到期投资	469,465.65	3.59	384,588.52	2.93	3,500.00	0.05	6,435.79	0.12
长期应收款	39,445.96	0.30	30,199.75	0.23	12,693.01	0.18	724.27	0.01
长期股权投资	581,471.42	4.45	575,750.11	4.39	569,619.75	8.13	510,937.35	9.59
投资性房地产	44,707.44	0.34	44,768.70	0.34	20,714.10	0.30	16,532.35	0.31
固定资产	490,054.97	3.75	504,187.14	3.84	432,515.27	6.17	375,476.34	7.05
在建工程	43,429.39	0.33	53,941.44	0.41	32,640.57	0.47	51,538.62	0.97
无形资产	232,115.88	1.78	236,421.84	1.80	157,426.05	2.25	121,275.35	2.28
开发支出	4,981.96	0.04	2,610.42	0.02	25,033.27	0.36	27,823.56	0.52
商誉	41,641.28	0.32	41,641.28	0.32	23,999.25	0.34	23,619.94	0.44
长期待摊费用	19,148.00	0.15	17,572.18	0.13	21,303.24	0.30	20,402.18	0.38
递延所得税资产	89,108.74	0.68	87,904.88	0.67	24,440.92	0.35	20,357.91	0.38
其他非流动资产	172,851.09	1.32	180,312.12	1.37	102,069.42	1.46	15,093.26	0.28
非流动资产合计	6,585,642.44	50.36	6,329,282.67	48.26	2,885,588.19	41.20	2,367,805.21	44.46
资产总计	13,076,746.42	100.00	13,114,927.33	100.00	7,004,563.38	100.00	5,325,197.60	100.00

1、资产总体情况

公司资产规模呈稳步上升的趋势。近三年及一期，公司资产总额分别为

5,325,197.60 万元、7,004,563.38 万元、13,114,927.33 万元和 13,076,746.42 万元。报告期内，公司的资产规模实现较快增长，2017 年末、2018 年末及 2019 年 3 月末，总资产增长率分别为 31.54%、87.23% 和 -0.29%。从资产结构来看，报告期内，公司流动资产与非流动资产结构基本保持稳定。

2、流动资产

本公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、存货以及其他流动资产构成。

(1) 货币资金

近三年及一期末，公司的货币资金分别为 801,483.25 万元、1,059,264.49 万元、2,539,594.63 万元和 2,096,684.48 万元，分别占总资产的 15.05%、15.12%、19.36% 和 16.03%。公司 2017 年末，公司货币资金较 2016 年末增加 257,781.23 万元，增幅为 32.16%，主要是浪潮集团销售增加，回款较多所致。2018 年末，公司货币资金较 2017 年末大幅增加 139.75%，主要是公司合并德州银行以及为确保流动性，增加现金储备。

近三年公司货币资金余额明细

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	15,396.53	0.61%	580.71	0.05%	766.41	0.10%
银行存款	2,438,825.88	96.03%	1,007,541.89	95.12%	738,301.73	92.12%
其他货币资金	85,372.21	3.36%	51,141.88	4.83%	62,415.11	7.79%
合计	2,539,594.63	100.00%	1,059,264.49	100.00%	801,483.25	100.00%

(2) 应收票据及应收账款

近三年及一期末，公司应收票据及应收账款分别为 593,072.40 万元、849,391.96 万元、928,518.20 万元和 1,106,006.51 万元，占总资产的比重分别为 11.14%、12.13%、7.08% 和 8.46%，应收票据及应收账款规模逐年上升。公司 2017 年末应收票据及应收账款较 2016 年末增加 256,319.56 万元，增幅 43.22%，主要是由于浪潮集团加大产品销售力度，营业收入增加的同时，应收账款增加。

截至 2018 年末公司应收账款余额前五名

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	账面金额	占应收账款合计的比例（%）
单位 1	非关联方	113,596.23	11.34
单位 2	非关联方	86,666.90	8.65
单位 3	非关联方	67,718.76	6.76
单位 4	非关联方	66,752.59	6.66
单位 5	非关联方	61,712.66	6.16
合计		396,447.14	39.57

（3）预付款项

近三年及一期末，公司预付款项分别为 161,965.18 万元、190,466.41 万元、208,435.56 万元和 232,443.66 万元，占资产总额的比重分别为 3.04%、2.72%、1.59% 和 1.78%。发行人 2017 年末预付款项较 2016 年末增加 28,501.24 万元，增幅 17.60%，主要是山东省水利工程局有限公司和山东水总有限公司预付账款增长所致。公司预付款项主要为未结算的货款。近三年公司预付款项账龄结构如下表所示：

近三年公司预付款项账龄结构

单位：万元

账龄	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	92,703.02	44.47%	89,682.88	47.07%	109,764.72	67.75%
1-2 年	50,650.74	24.29%	58,213.15	30.56%	25,207.87	15.56%
2-3 年	34,424.39	16.51%	18,336.77	9.62%	11,285.70	6.97%
3 年以上	30,703.41	14.73%	24,279.61	12.75%	15,752.89	9.72%
合计	208,481.55	100.00%	190,512.41	100.00%	162,011.17	100.00%

（4）其他应收款

近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 259,419.86 万元、312,581.94 万元、357,914.86 万元和 355,539.10 万元，占资产总额的比重分别为 4.87%、4.46%、2.73% 和 2.72%。发行人 2017 年末其他应收款较 2016 年末增加 52,162.08 万元，增幅为 20.49%，主要是山东省再担保集团股份有限公司增加的代位追偿款。

截至 2018 年末公司其他应收款余额前五名

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款合计的比例	坏账准备
山东常林机械集团股份有限公司	非关联方	代偿款	11,201.06	1至3年	2.97%	0.00
山东富达装饰工程有限公司	非关联方	代偿款	6,169.71	1至3年	1.63%	0.00
贵州省平塘县水务局	非关联方	保证金	5,000.00	1至2年	1.32%	0.00
齐鲁银行济南章丘支行	非关联方	理财本金	6,000.00	1至2年	1.59%	1,200.00
石家庄循环化工园区建设投资有限公司	非关联方	除氟费用	600.00	1年内	0.16%	0.00
		代运营费用	2,042.83	1至2年	0.54%	1,276.78
			2,129.12	2至3年	0.56%	0.00
			1,461.44	3至4年	0.39%	0.00
			37.44	5年以上	0.01%	0.00
合计	-	-	34,641.60	-	9.17%	1,276.78

(5) 存货

近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 643,326.66 万元、864,210.60 万元、1,394,641.28 万元和 1,261,160.57 万元，占 12.08%、12.34%、10.63% 和 9.64%。2017 年末，公司存货较 2016 年末增加 220,883.95 万元，增幅 34.33%，主要是由于子公司浪潮集团业务规模扩大而备货增加所致。2018 年末，公司存货较 2017 年末增加 530,430.68 万元，增幅 61.38%，主要是由于子公司浪潮集团业务规模扩大而备货增加所致。

近三年公司存货明细情况

单位：万元

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	账面净额	占比	账面净额	占比	账面净额	占比
原材料	508,815.16	36.48%	304,967.97	35.29%	162,720.77	25.29%
在产品	118,992.62	8.53%	108,646.44	12.57%	65,524.94	10.19%
库存商品（产成品）	593,290.99	42.54%	307,266.69	35.55%	167,712.28	26.07%
周转材料（包装物、低值易耗品等）	1,001.40	0.07%	958.69	0.11%	965.7	0.15%
工程施工（已完工未结算款）	142,235.60	10.20%	139,520.10	16.14%	125,771.96	19.55%
发出商品	28,002.76	2.01%	1,904.76	0.22%	41,845.83	6.50%
开发成本	2,289.82	0.16%	933	0.11%	77,971.96	12.12%

委托加工物资	12.95	0.00%	12.96	0.00%	813.22	0.13%
合 计	1,394,641.28	100.00%	864,210.60	100.00%	643,326.66	100.00%

(6) 其他流动资产

近三年及一期末，公司其他流动资产账面价值分别为 444,647.37 万元、785,565.75 万元、1,184,115.29 万元和 1,077,211.27 万元，占总资产的比重分别为 8.35%、11.22%、9.03% 和 8.24%。2017 年末，公司其他流动资产较 2016 年末增加 340,918.39 万元，增幅 76.67%，主要是新增理财产品和国债逆回购规模所致。2018 年末，公司其他流动资产较 2017 年末增加 398,549.54 万元，增幅 50.73%。公司其他流动资产主要为购买理财产品、国债逆回购、留抵税额等，以及公司 2018 年末新合并德州银行所致。2018 年末，公司其他流动资产结构如下：

2018 年末公司其他流动资产明细情况

单位：万元

项 目	年末余额	占比
委托贷款	5,930.00	0.50%
购入债权	2,862.10	0.24%
购入资产包	101.22	0.01%
划拨债权	5,969.57	0.50%
理财产品	769,288.45	64.35%
国债逆回购	141,117.40	11.80%
留抵税额	110,647.37	9.26%
预交税额	2,759.11	0.23%
待摊费用	147.82	0.01%
融券	1,940.00	0.16%
资金信托计划及资产管理计划	149,594.98	12.51%
其他	5,183.38	0.43%
合计	1,195,541.41	100.00%
减：减值准备	11,426.11	0.96%
其中：委托贷款减值准备	130.75	0.01%
划拨债权减值准备	5,969.57	0.50%
应收款项类投资减值准备	5,325.79	0.45%
账面价值	1,184,115.29	99.04%

3、非流动资产

本公司非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资和固定资产构成。近三年及一期末，可供出售金融资产占资产总额的比重分别为 20.84%、19.43%、13.03% 和 12.98%；长期股权投资占总资产的比重分别为 9.59%、8.13% 和 4.39% 和 4.45%；固定资产占资产总额比重分别为 7.05%、6.17%、3.84%、3.75%。

（1）发放贷款及垫款

近三年及一期末，公司发放贷款及垫款账面价值分别为 67,977.85 万元、98,302.09 万元、2,460,501.00 万元和 2,660,069.49 万元，占资产总额的比重分别为 1.28%、1.40%、18.76% 和 20.34%。2018 年末，公司发放贷款及垫款较 2017 年末增加 2,362,198.91 万元，增幅为 2403.00%，主要是公司 2018 年末新合并德州银行保证借款增多所致。2018 年末，公司发放贷款及垫款结构明细如下：

单位：万元

项目	金额	占比
抵押借款	698,946.58	27.06%
质押借款	72,963.70	2.83%
保证借款	1,243,960.31	48.17%
质押和保证借款	700.00	0.03%
抵押和保证借款	26,338.66	1.02%
信用	37,408.06	1.45%
贴现	500,372.65	19.37%
押汇	1,989.90	0.08%
合计	2,582,679.87	100.00%
贷款减值准备	122,178.87	4.73%
净值	2,460,501.00	95.27%

合并德州银行之前，公司贷款业务主要由二级子公司山东龙信小额贷款有限公司（以下简称“龙信小贷”）实施，龙信小贷于 2014 年成立。合并德州银行以后，该项业务主要由德州银行实施经营。公司贷款余额前五大客户明细如下：

截至 2018 年末德州银行贷款余额前十大客户

单位：万元

客户名称	贷款余额	占贷款总额比例
------	------	---------

客户 1	40,890.00	1.58%
客户 2	30,000.00	1.16%
客户 3	29,000.00	1.12%
客户 4	23,200.00	0.90%
客户 5	23,000.00	0.89%
客户 6	20,000.00	0.77%
客户 7	20,000.00	0.77%
客户 8	19,300.00	0.75%
客户 9	18,169.00	0.70%
客户 10	17,000.00	0.66%
合计	240,559.00	9.31%

2016-2018 年贷款期末余额如下：

近三年末贷款情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
贷款原值	2,582,679.87	101,626.43	70,688.81
减：减值准备	122,178.87	3,324.34	2,710.96
贷款净值	2,460,501.00	98,302.09	67,977.85

报告期内，经审计认定，未发现发行人在贷款减值准备计提充分性上有异常情况。

（2）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要核算公司参股公司股权，近三年及一期末，公司可供出售金融资产分别为 1,109,610.43 万元、1,361,331.23 万元、1,708,883.30 万元和 1,697,151.16 万元，占资产总额的比重分别为 20.84%、19.43%、13.03% 和 12.98%，发行人 2017 年末可供出售金融资产较 2016 年末增加 25.17 亿元，主要包括由长期股权投资重分类至可供出售金融资产的华龙证券股份有限公司股权 13.05 亿元，追加投资山东汇通金融租赁有限公司 4.00 亿元、昆仑银行股份有限公司 1.24 亿元。公司可供出售金融资产绝大多数为可供出售权益工具，结构明细如下：发行人 2018 年末可供出售金融资产较 2017 年末增加 34.76 亿元，增幅 25.53%，主要是德州银行并入所致。

近三年公司可供出售金融资产明细情况

单位：万元

项目	2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售债务工具	632,575.27	36.51%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
可供出售权益类工具	1,094,358.34	63.16%	1,372,483.62	99.05%	1,125,792.39	99.28%
其他	5,700.68	0.33%	13,180.60	0.95%	8,141.98	0.72%
账面余额合计	1,732,634.29	100.00%	1,385,664.21	100.00%	1,133,934.37	100.00%
减值准备	23,750.99	1.37%	24,332.98	1.76%	24,323.94	2.15%
账面价值合计	1,708,883.30	98.63%	1,361,331.23	98.24%	1,109,610.43	97.85%

截至 2018 年末，发行人计入可供出售金融资产主要参股公司股权情况

序号	企业名称	账面价值（万元）	持股比例
1	招商银行股份有限公司	162,555.79	0.25%
2	广州普邦园林股份有限公司	6,285.28	1.42%
3	汤臣倍健股份有限公司	12,701.54	0.51%
4	山东地矿股份有限公司	11,629.15	2.50%
5	鲁银投资集团股份有限公司	14,308.68	4.98%
6	鲁商健康产业发展股份有限公司(曾用名“鲁商置业股份有限公司”)	6,363.31	2.06%
7	山东鲁北化工股份有限公司	9,592.34	4.98%
8	银座集团股份有限公司	8,900.34	3.46%
9	山东新华医疗器械股份有限公司	25,269.71	4.76%
10	潍柴重机股份有限公司	7,594.12	3.82%
11	山东黄金矿业股份有限公司	76,682.69	1.14%
12	积成电子股份有限公司	11,995.55	5.00%
13	烟台正海磁性材料股份有限公司	8,929.62	1.85%
14	岳阳林纸股份有限公司	10,025.00	1.79%
15	中国联合网络通信（香港）股份有限公司	165,342.67	0.74%
16	百奥家庭互动有限公司	3,607.88	0.78%
17	瀚华金控股份有限公司	4,037.09	2.07%
18	红星美凯龙家居集团股份有限公司	8,581.96	0.28%
19	鲁证期货股份有限公司	4,790.42	2.34%
20	中国能源建设股份有限公司	11,421.38	0.44%
21	昆仑银行股份有限公司	55,965.81	1.94%

22	万家基金管理有限公司	1,650.00	11%
23	中泰证券股份有限公司	31,511.60	1.93%
24	华龙证券股份有限公司	130,500.00	7.8924%
25	山东海洋集团有限公司	15,000.00	4.69%
26	山东黄金国际矿业有限公司	7,131.87	35%
27	山东海运股份有限公司	30,000.00	10%
28	泰山财产保险股份有限公司	3,000.00	1.48%
29	日照港山钢码头有限公司	18,600.00	20%
30	山东中鲁海延远洋渔业有限公司	12,600.00	40.95%
31	山东三联集团有限责任公司	31,786.92	15.89%
32	中国重型汽车集团有限公司	20,525.60	20%
33	山东省齐鲁国际拍卖有限公司	124.27	20%
34	山东国控泰康一期产业发展基金合伙企业 (有限合伙)	19,470.72	37.406%

(3) 长期股权投资

近三年及一期末，公司长期股权投资分别为 510,937.35 万元、569,619.75 万元、575,750.11 万元和 581,471.42 万元，占总资产的比重分别为 9.59%、8.13%、4.39% 和 4.45%。公司长期股权投资核算了公司持有的联营公司、合营公司以及部分子公司股份。近三年一期，公司长期股权投资账面价值较为稳定。

近三年，公司长期股权投资分类明细如下：

近三年末公司长期股权投资分类明细情况

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对子公司的投资	4,882.70	0.83%	4,882.70	0.84%	4,567.70	0.87%
对合营企业投资	189,614.94	32.16%	172,592.85	29.58%	159,993.27	30.49%
对联营企业投资	395,139.90	67.01%	406,031.63	69.58%	360,103.81	68.64%
小计	589,637.54	100.00%	583,507.18	100.00%	524,664.78	100.00%
减值准备	13,887.43	2.36%	13,887.43	2.38%	13,727.43	2.62%
合计	575,750.11	97.64%	569,619.75	97.62%	510,937.35	97.38%

公司 2018 年末长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额	期末余额占比	减值准备 期末余额
一、子公司			
研磨加工厂	349.77	0.06%	349.77
山东省医药公司（注 2）	2,000.00	0.34%	2,000.00
山东临沂药材集团公司（注 3）	827.87	0.14%	827.87
山东省淄博医药采购供应站（注 4）	1,075.06	0.18%	1,075.06
三星联合化学公司	230.00	0.04%	230.00
山东省劳务合作公司	400.00	0.07%	0.00
小计	4,882.70	0.83%	4,482.70
二、合营企业			
山东省文化产业投资集团有限公司	139,666.02	23.69%	0.00
德华安顾人寿保险有限公司	43,353.54	7.35%	0.00
云海云计算产业投资管理有限公司	1,399.94	0.24%	0.00
山东浪潮优派教育科技有限公司	1,978.83	0.34%	0.00
上海悦然投资管理有限公司	481.92	0.08%	0.00
济南浪潮创业投资有限公司	240.00	0.04%	0.00
济南全众信息科技有限公司	2,494.69	0.42%	0.00
小计	189,614.94	32.16%	0.00
三、联营企业			
中通客车控股股份有限公司	112,255.65	19.04%	0.00
泰合资产管理有限公司	55,007.09	9.33%	0.00
山东通顺进出口有限公司	100.48	0.02%	0.00
青岛华润玻璃制品有限公司	166.00	0.03%	166.00
山东海外成套设备进出口有限公司	125.00	0.02%	125.00
山东省水利工程劳务有限公司	5.60	0.00%	0.00
中节能绿碳（仁怀）环保有限公司	1,222.72	0.21%	0.00
山东齐鲁知识产权交易中心有限公司	790.77	0.13%	0.00
杭州中潞龙信投资管理有限公司	175.62	0.03%	0.00
威海威高股权投资有限公司	351.44	0.06%	0.00
莒县青杨水利工程有限公司	401.60	0.07%	0.00
爱立信浪潮无线技术有限公司	3,023.50	0.51%	0.00
委内瑞拉工业科技有限公司	10,835.46	1.84%	5,417.73
东港股份有限公司	5,800.56	0.98%	0.00

山东万商通电子商务有限公司	138.98	0.02%	0.00
浪潮乐金数字移动通信有限公司	51,142.30	8.67%	0.00
青岛乐金浪潮数字通信公司	29,470.05	5.00%	3,150.00
山东中印服务外包专修学院	1,249.64	0.21%	0.00
长治浪潮智慧城市置业有限公司	337.46	0.06%	0.00
内蒙古熙源生物工程有限公司	426.09	0.07%	245.00
济南齐思软件有限公司	159.47	0.03%	0.00
山东汇通金融租赁有限公司	100,267.78	17.00%	0.00
迪堡金融设备有限公司	16,926.49	2.87%	0.00
济南文德机械有限公司	302.51	0.05%	0.00
云南曲靖珠江源科技有限公司	1,699.43	0.29%	0.00
张家口浪潮广和云服务有限公司	337.28	0.06%	0.00
昆明浪潮云计算产业园开发投资有限公司	437.62	0.07%	0.00
山东华芯半导体有限公司	1,682.30	0.29%	0.00
山东鲁药詹姆斯生物科技研究院	5.00	0.00%	5.00
山东裕海渔业良种有限公司	270.00	0.05%	270.00
山东省信诚机械设备有限公司	26.00	0.00%	26.00
小计	395,139.90	67.01%	9,404.73
合计	589,637.54	100.00%	13,887.43

注 1：公司长期股权投资山东通顺进出口有限公司、山东齐鲁知识产权交易中心有限公司、山东省水利工程劳务有限公司权益法核算的财务报表未经中介机构审计。

注 2：山东省医药公司于 2006 年 4 月 2 日经济南市历下区人民法院【2006】历破字第 1 号裁定书裁定破产；2006 年 10 月 12 日，经山东省人民政府国有资产监督管理委员会鲁国资企改函【2006】50 号文件批复破产。该长期股权投资本公司已于 2006 年全额计提长期股权投资减值准备。

注 3：山东临沂药材集团公司于 2009 年 9 月 25 日经山东省人民政府国有资产监督管理委员会鲁国资企改函【2009】40 号文件批复破产，2010 年 1 月 20 日经山东省临沂市兰山区人民法院【2010】临兰民破字第 1 号裁定书裁定破产。该长期股权投资本公司已于 2009 年全额计提长期股权投资减值准备。

注 4：山东省淄博医药采购供应站于 2013 年 11 月 26 日经山东省人民政府国有资产监督管理委员会鲁国资企改函【2013】21 号文件批复破产，该长期股权投资本公司于 2013 年全额计提长期股权投资减值准备。

(4) 固定资产

近三年及一期末，公司固定资产净额分别为 375,427.23 万元、411,677.65 万元、504,187.14 万元和 490,054.97 万元，占资产总额比重分别为 7.05%、5.88%、3.84% 和 3.75%。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、船只及网具和电子设备。近三年及一期，发行人固定资产账面价值较为稳定。

近三年公司固定资产账面价值情况

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	269,542.13	53.46%	206,466.29	50.15%	213,828.81	56.96%
机器设备	64,694.27	12.83%	50,745.54	12.33%	57,481.39	15.31%
运输工具	3,058.60	0.61%	3,573.01	0.87%	3,242.30	0.86%
电子设备	111,571.52	22.13%	94,097.08	22.86%	54,562.33	14.53%
办公设备	470.60	0.09%	480.29	0.12%	473.72	0.13%
土地资产	8,414.15	1.67%	8,414.15	2.04%	8,522.31	2.27%
船只及网具	45,806.89	9.09%	47,816.73	11.62%	37,250.51	9.92%
其他	629.00	0.12%	84.57	0.02%	65.86	0.02%
合计	504,187.14	100.00%	411,677.65	100.00%	375,427.23	100.00%

(5) 无形资产

近三年及一期末，公司无形资产规模分别为 121,275.35 万元、157,426.05 万元、236,421.84 元和 232,115.88 万元，占总资产的比重分别为 2.28%、2.25%、1.80% 和 1.78%。2017 年较 2016 年增加 3.65 亿元，增幅 30.21%，主要是发行人新增非专利技术计算机软件所致。2018 年较 2016 年增加 7.90 亿元，增幅 50.18%，主要是发行人下属子公司研发投入增加所致。

近三年公司无形资产情况

单位：万元

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	73,644.48	31.15%	72,540.14	46.08%	69,558.16	57.36%
专利权	38,248.47	16.18%	38,467.96	24.44%	38,540.86	31.78%

非专利技术	22,159.77	9.37%	23,039.27	14.63%	20.64	0.02%
著作权	267.24	0.11%	411.68	0.26%	477.4	0.39%
计算机软件	64,477.15	27.27%	16,596.35	10.54%	11,759.63	9.70%
其他权利	37,624.73	15.91%	6,370.66	4.05%	918.66	0.76%
合计	236,421.84	100.00%	157,426.05	100.00%	121,275.35	100.00%

（二）负债构成分析

公司最近三年及一期末负债构成

单位：万元、%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	462,129.82	4.81	486,655.19	4.99	680,939.72	15.35	568,599.41	17.49
向中央银行借款	8,995.44	0.09	8,989.81	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	4,066,986.46	42.36	4,044,952.39	41.47	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据及应付账款	1,446,929.36	15.07	1,610,158.98	16.51	1,016,237.60	22.91	586,021.25	18.02
预收款项	261,738.55	2.73	319,040.73	3.27	318,062.67	7.17	378,478.76	11.64
卖出回购金融资产款	193,460.00	2.01	118,180.00	1.21	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	93,924.14	0.98	100,144.61	1.03	52,479.25	1.18	50,371.57	1.55
应交税费	80,312.43	0.84	104,640.19	1.07	54,619.10	1.23	42,698.98	1.31
其他应付款	370,426.15	3.86	374,829.76	3.84	249,629.90	5.63	238,325.04	7.33
其中：应付利息	-	-	4,644.04	0.05	723.27	0.02	1,623.79	0.05
应付股利	-	-	1,220.26	0.01	1,026.75	0.02	3,033.62	0.09
保险合同准备金	15,021.87	0.16	14,265.40	0.15	13,128.09	0.30	19,021.37	0.59
一年内到期的非流动负债	157,802.49	1.64	155,705.41	1.60	21,617.16	0.49	106,466.66	3.27
其他流动负债	798,606.72	8.32	803,116.67	8.23	381,129.10	8.59	532,521.07	16.38
流动负债合计	7,956,683.43	82.87	8,140,679.14	83.47	2,787,842.57	62.84	2,522,504.12	77.58
非流动负债：								
长期借款	693,522.72	7.22	717,177.24	7.35	593,308.30	13.37	353,061.04	10.86
应付债券	717,063.84	7.47	755,680.54	7.75	894,739.88	20.17	201,931.07	6.21
长期应付款	73,724.34	0.77	38,272.17	0.39	31,775.90	0.72	37,055.09	1.14
长期应付职工薪	151.36	0.00	151.36	0.00	157.77	0.00	169.98	0.01

酬								
预计负债	212.66	0.00	101.92	0.00	251.81	0.01	104.89	0.00
递延收益	69,922.80	0.73	62,887.23	0.64	31,313.95	0.71	37,018.91	1.14
递延所得税负债	77,133.35	0.80	32,674.68	0.34	92,105.71	2.08	94,295.12	2.90
其他非流动负债	13,419.11	0.14	5,667.41	0.06	5,136.26	0.12	5,141.12	0.16
非流动负债合计	1,645,150.18	17.13	1,612,612.55	16.53	1,648,789.58	37.16	728,777.21	22.42
负债合计	9,601,833.61	100.00	9,753,291.69	100.00	4,436,632.15	100.00	3,251,281.33	100.00

1、负债总体情况

近三年及一期末，公司的总负债分别为 3,251,281.33 万元、4,436,632.15 万元、9,753,291.69 万元和 9,601,833.61 万元。其中，公司的流动负债分别为 2,522,504.12 万元、2,787,842.57 万元、8,140,679.14 万元和 7,956,683.43 万元，分别占当年负债总额的 77.58%、62.84%、83.47% 和 82.87%。

2、流动负债

本公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款及其他流动负债构成。

(1) 短期借款

近三年及一期末，公司短期借款余额分别为 568,599.41 万元、680,939.72 万元、486,655.19 万元和 462,129.82 万元，占负债总额的比重分别为 17.49%、15.35%、4.99% 和 4.81%。公司近三年及一期末短期借款余额变动不大。公司短期借款主要为信用借款和保证借款，2018 年末短期借款结构如下：

截至 2018 年末公司短期借款情况

单位：万元

借款类型	金额	占比 (%)
抵押借款	16,550.00	3.40
保证借款	188,282.33	38.69
信用借款	281,822.86	57.91
合计	486,655.19	100.00

(2) 应付票据及应付账款

近三年及一期末，公司应付票据及应付账款金额分别为 586,021.25 万元、

1,016,237.60 万元、1,610,158.98 万元和 1,446,929.36 万元，占负债总额的比重分别为 18.02%、22.91%、16.51% 和 15.07%。公司 2017 年末应付票据及应付账款金额较 2016 年末增长 430,216.35 万元，增幅 73.41%，主要由于浪潮集团应付账款增加所致。公司 2018 年末应付票据及应付账款金额较 2017 年末增长 593,921.38 万元，增幅 58.44%，主要由于下属子公司业务规模扩大所致。

截至 2018 年末公司应付账款账龄结构如下：

截至 2018 年末公司应付账款账龄结构

单位：万元

账龄	金额	占比 (%)
1 年以内（含 1 年）	1,338,587.93	84.25%
1-2 年（含 2 年）	143,778.43	9.05%
2-3 年（含 3 年）	49,867.57	3.14%
3 年以上	56,583.64	3.56%
合计	1,588,817.57	100.00%

（3）预收款项

近三年及一期末，公司预收款项分别为 378,478.76 万元、318,062.67 万元、319,040.73 万元和 261,738.55 万元，占负债总额的比重分别为 11.64%、7.17%、3.27% 和 2.73%。公司预收款项主要为浪潮集团的预收账款和其他子公司的预收工程款。截至 2018 年末，公司预收款项明细如下：

账龄	金额（万元）	占比 (%)
1 年以内（含 1 年）	201,911.36	63.29%
1 年以上	117,129.38	36.71%
合计	319,040.73	100.00%

大部分预收款项账龄在 1 年以上，主要是因为工程未完工或未到结算期，账龄超过 1 年的重要预收款项如下：

截至 2018 年末公司账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：万元

对象	与本公司关系	余额	占 1 年以上预收账款的比例	未偿还原因
北京航天斯达科技有限公司	非关联方	180.00	0.82%	项目未完工

市北区洛阳路街道松山社区卫生服务中心	非关联方	426.73	1.95%	尚未结算
北京鸿坤伟业房地产开发有限公司	非关联方	500.00	2.28%	项目未完工
微山县水利局	非关联方	534.30	2.44%	工程未完工
济宁市新城发展投资有限责任公司	非关联方	679.89	3.10%	工程未完工
邹平县国有资产投资有限公司	非关联方	691.21	3.15%	工程未到结算期
泰安市大汶河开发有限公司	非关联方	692.58	3.16%	工程未完工
菏泽洙赵新河建管处	非关联方	740.17	3.37%	工程未完工
山东才高鑫苑山庄	非关联方	841.98	3.84%	工程未完工
印尼 MINISTRY OF INDUSTRY NO	非关联方	886.97	4.04%	尚未结算
东营恒大棕榈岛首期基坑降水业主	非关联方	888.69	4.05%	工程未到结算期
射阳县海洋与渔业局	非关联方	947.18	4.32%	工程未完工
PROCONCEPT_MANUFACTURE_CO., LTD	非关联方	978.02	4.46%	项目未完工
寿光市小清河扬水站中型灌区节水配套改造项目	非关联方	1,067.59	4.87%	工程未完工
莒县涉水涉地资金整合办公室	非关联方	1,144.05	5.22%	工程未完工
金川县崇化工程施工一段业主	非关联方	1,214.89	5.54%	工程未到结算期
滕州市水务发展有限公司	非关联方	1,226.43	5.59%	工程未到结算期
沂源弘鼎资产管理有限公司	非关联方	1,392.15	6.35%	工程未完工
莘县人民政府	非关联方	2,792.74	12.73%	工程未到结算期
岚山区政府	非关联方	4,106.30	18.72%	工程未完工
合计	非关联方	21,931.87	100.00%	-

（4）其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款金额分别为 238,325.04 万元、249,629.90 万元、374,829.76 万元和 370,426.15 万元，占负债总额的比重分别为 7.33%、5.63%、3.84% 和 3.86%。报告期内，公司其他应付款余额持续增长，占负债总额的比重呈下降趋势。

（5）其他流动负债

近三年及一期末，公司其他流动负债金额分别为 532,521.07 万元、381,129.10 万元、803,116.67 万元和 798,606.72 万元，分别占当年总负债的 16.38%、8.59%、

8.23% 和 8.32%。公司其他流动负债主要为公司发行的短期融资券。2017 年末，公司其他流动负债余额较 2016 年末减少 151,391.98 万元，降幅 28.43%。2018 年末，公司其他流动负债余额较 2017 年末增加 421,987.57 万元，增幅 110.72%，主要是公司业务规模扩大且 2018 年末并购德州银行所致。

3、非流动负债

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券构成。

(1) 长期借款

近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 353,061.04 万元、593,308.30 万元、717,177.24 万元和 693,522.72 万元，占负债总额的比重分别为 10.86%、13.37%、7.35% 和 7.22%。公司 2017 年末长期借款较 2016 年末增加 240,247.26 万元，增幅 68.05%，增幅较大，主要是浪潮集团长期借款增加所致。公司 2018 年末长期借款较 2017 年末增加 123,868.94 万元，增幅 20.88%。

公司长期借款主要为保证借款和质押借款，2018 年末公司长期借款结构如下：

截至 2018 年末公司长期借款情况

单位：万元

借款类型	金额	占比
保证借款	357,714.00	49.88%
信用借款	137,254.54	19.14%
质押借款	199,440.00	27.81%
质押和保证借款	10,249.89	1.43%
抵押借款	12,518.81	1.75%
合计	717,177.24	100.00%

(2) 应付债券

近三年及一期末，公司应付债券金额分别为 201,931.07 万元、894,739.88 万元、755,680.54 万元和 717,063.84 万元，占负债总额的比重分别为 6.21%、20.17%、7.75% 和 7.47%。2017 年末，公司应付债券规模较 2016 年末增加 692,808.81 万元，增幅 343.09%，主要是公司发行公司债和中期票据所致。

（三）盈利能力分析

公司最近三年及一期的主要盈利指标

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	1,456,027.27	6,158,837.98	4,038,605.98	2,761,800.71
营业成本	1,207,099.99	5,251,080.47	3,400,278.26	2,256,213.56
营业毛利	248,927.28	907,757.51	638,327.72	505,587.15
销售费用	62,741.10	241,350.61	191,833.69	160,403.46
管理费用	88,670.10	250,352.97	302,184.62	204,167.28
研发费用	43,506.62	246,881.08	34,446.34	32,022.47
财务费用	27,561.44	133,136.82	102,870.02	51,959.98
营业利润	17,432.36	230,920.08	181,013.68	135,207.30
利润总额	22,118.61	248,125.17	202,230.13	181,813.42
净利润	15,334.35	195,769.62	156,066.57	146,899.00
归属于母公司所有者的净利润	265.58	104,839.31	100,572.14	96,073.07

1、营业收入分析

发行人近三年及一期营业收入情况

单位：万元

营业收入	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,262,179.30	86.69%	5,414,974.34	87.92%	3,255,363.93	80.61%	1,970,832.98	71.36%
水利施工	65,233.01	4.48%	339,736.65	5.52%	329,415.68	8.16%	391,846.23	14.19%
贸易	19,534.21	1.34%	153,513.72	2.49%	171,535.67	4.25%	131,006.52	4.74%
其他	109,080.74	7.49%	250,613.27	4.07%	282,290.70	6.99%	268,114.98	9.71%
合计	1,456,027.27	100.00%	6,158,837.98	100.00%	4,038,605.98	100.00%	2,761,800.71	100.00%

近三年及一期，公司营业总收入分别为 2,761,800.71 万元、4,038,605.98 万元、6,158,837.98 万元和 1,456,027.27 万元。报告期内，公司营业总收入逐年增长。其中 2018 年度营业总收入较 2017 年度增加 2,120,232.00 万元，增幅 52.50%，主要是因为公司核心板块 IT 业务增长 2,159,610.41 万元；2017 年度营业总收入

较 2016 年度增加 1,276,805.27 万元，增幅 46.23%，主要是因为公司核心板块 IT 业务增长 1,284,530.95 万元。

近三年及一期 IT 业务收入分别为 1,970,832.98 万元、3,255,363.93 万元、5,414,974.34 万元和 1,262,179.30 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于逐步上升态势，分别为 71.36%、80.61%、87.92% 和 86.69%。2018 年、2017 年度 IT 业务增长较多主要得益于服务器市场快速增长，公司加强产品规划和创新，服务器及部件销售额大幅增加。

近三年及一期水利施工业务收入分别为 391,846.23 万元、329,415.68 万元、339,736.65 万元和 65,233.01 万元，占当年营业总收入的比重分别为 14.19%、8.16%、5.52% 和 4.48%。2017-2018 年度水利施工业务基本保持不变。2016 年度水利施工业务增速相对较快，主要是因为 2015 年度公司水利施工业务板块中标项目量及涉及合同金额增长较多，但大部分项目于 2016 年确认收入。

近三年及一期贸易业务收入分别为 131,006.52 万元、171,535.67 万元、153,513.72 万元和 19,534.21 万元，由于国际、国内宏观经济形势影响，近三年该业务在营业收入中占比逐年递减，占当年营业总收入的比重分别为 4.74%、4.25%、2.49% 和 1.34%。

2、营业成本分析

发行人近三年及一期营业成本情况

单位：万元

营业成本	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,076,703.80	89.20%	4,607,027.26	87.73%	2,716,362.73	79.89%	1,551,168.64	68.75%
水利施工	63,608.25	5.27%	316,427.30	6.03%	310,625.90	9.14%	366,050.16	16.22%
贸易	19,036.44	1.58%	150,396.00	2.86%	168,472.88	4.95%	130,151.52	5.77%
其他	47,751.50	3.96%	177,229.92	3.38%	204,816.75	6.02%	208,843.24	9.26%
合计	1,207,099.99	100.00%	5,251,080.47	100.00%	3,400,278.26	100.00%	2,256,213.56	100.00%

近三年及一期，公司营业成本分别为 2,256,213.56 万元、3,400,278.26 万元、5,251,080.47 万元和 1,207,099.99 万元。其中，IT 业务营业成本分别为 1,551,168.64 万元、2,716,362.73 万元、4,607,027.26 万元和 1,076,703.80 万元，占当年营业成

本的比重分别为 68.75%、79.89%、87.73% 和 89.20%，与 IT 业务收入占营业总收入比重基本匹配；近三年及一期，水利施工营业成本分别为 366,050.16 万元、310,625.90 万元、316,427.30 万元和 63,608.25 万元，占当年营业成本的比重分别为 16.22%、9.14%、6.03% 和 5.27%；近三年及一期，贸易业务营业成本分别为 130,151.52 万元、168,472.88 万元、150,396.00 万元和 19,036.44 万元，占当年营业成本的比重分别为 5.77%、4.95%、2.86% 和 1.58%。

3、毛利润分析

发行人近三年及一期营业毛利润情况

单位：万元

营业毛利 润	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	185,475.50	74.51%	807,947.08	89.00%	539,001.20	84.44%	419,664.34	83.01%
水利施工	1,624.76	0.65%	23,309.35	2.57%	18,789.78	2.94%	25,796.07	5.10%
贸易	497.77	0.20%	3,117.72	0.34%	3,062.79	0.48%	855.00	0.17%
其他	61,329.24	24.64%	73,383.35	8.08%	77,473.95	12.14%	59,271.74	11.72%
合计	248,927.28	100.00%	907,757.51	100.00%	638,327.72	100.00%	505,587.15	100.00%

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 505,587.15 万元、638,327.72 万元、907,757.51 万元和 248,927.28 万元。其中，IT 业务毛利润分别为 419,664.34 万元、539,001.20 万元、807,947.08 万元和 185,475.50 万元，占当年毛利润的比重分别为 83.01%、84.44%、89.00% 和 74.51%；水利施工业务毛利润分别为 25,796.07 万元、18,789.78 万元、23,309.35 万元和 1,624.76 万元，占当年毛利润的比重分别为 5.10%、2.94%、2.57% 和 0.65%；贸易业务毛利润分别为 855.00 万元、3,062.79 万元、3,117.72 万元和 497.77 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.17%、0.48%、0.34% 和 0.20%。

发行人近三年及一期营业毛利率情况

单位：万元

营业毛利率	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
IT	14.69%	14.92%	16.56%	21.29%
水利施工	2.49%	6.86%	5.70%	6.58%
贸易	2.55%	2.03%	1.79%	0.65%

其他	56.22%	29.28%	27.44%	22.11%
综合毛利率	17.10%	14.74%	15.81%	18.31%

近三年及一期，公司综合毛利率分别为 18.31%、15.81%、14.74% 和 17.10%。2017、2018 年度综合毛利率有所下降，主要是由于 IT 业务毛利率下降所致。近三年及一期 IT 业务毛利率分别 21.29%、16.56%、14.92% 和 14.69%，毛利率持续下降主要是因为近几年公司收入增长部分主要来源于下游大型互联网行业的企业，同时下游互联网企业的议价能力较强，毛利率水平较低。随着大型互联网企业在发行人销售收入中的占比不断增多，拉低了公司的整体毛利率。近三年及一期水利施工毛利率分别为 6.58%、5.70%、6.86% 和 2.49%；近三年及一期，公司贸易板块毛利率分别为 0.65%、1.79%、2.03% 和 2.55%。

4、期间费用

公司最近三年及一期期间费用情况

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业 总收入 比例	金额	占营业 总收入 比例	金额	占营业 总收入 比例	金额	占营业 总收入 比例
销售费用	62,741.10	4.31%	241,350.61	3.92%	191,833.69	4.75%	160,403.46	5.81%
管理费用	88,670.10	6.09%	250,352.97	4.06%	302,184.62	7.48%	204,167.28	7.39%
研发费用	43,506.62	2.99%	246,881.08	4.01%	34,446.34	0.85%	32,022.47	1.16%
财务费用	27,561.44	1.89%	133,136.82	2.16%	102,870.02	2.55%	51,959.98	1.88%
合计	222,479.26	15.28%	871,721.48	14.15%	631,334.67	15.63%	448,553.19	16.24%

近三年及一期，公司期间费用分别为 448,553.19 万元、631,334.67 万元、871,721.48 万元和 222,479.26 万元，占当期营业总收入的比率分别为 16.24%、15.63%、14.15% 和 15.28%。近三年，公司期间费用均保持上升态势，销售费用的上升主要由于 IT 行业人员增加及广告费、市场拓展活动投入等增加；管理费用的上升主要由于人员工资费用和研究开发支出增加；财务费用的上升主要由于公司有息负债规模的增加。

5、投资收益

近三年及一期，公司投资收益分别为 151,902.51 万元、206,085.82 万元、

258,746.09 万元和 18,269.69 万元，占营业总收入的比重分别为 5.50%、5.10%、4.20% 和 1.25%。公司投资收益主要来自持有及处置可供出售金融资产和长期股权投资取得的投资收益。2018 年度公司投资收益来源结构如下：

2018 年公司投资收益情况

单位：万元

投资收益来源	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	50,164.26	19.39%
处置长期股权投资产生的投资收益	1,778.21	0.69%
持有交易性金融资产期间取得的投资收益	1.36	0.00%
持有至到期投资期间取得的投资收益	1,827.06	0.71%
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益	39,388.23	15.22%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-1,175.96	-0.45%
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益	43.45	0.02%
处置可供出售金融资产取得的投资收益	144,355.29	55.79%
处置交易性金融资产取得的投资收益	332.02	0.13%
理财收益	20,883.64	8.07%
其他	1,148.53	0.44%
合计	258,746.09	100.00%

6、其他收益

近三年及一期，公司的其他收益金额分别为 0.00 万元、40,524.81 万元、50,457.28 万元和 12,916.34 万元，占同期净利润的比重分别为 0.00%、25.97% 和 25.77% 和 84.23%。

2018 年度其他收益情况

单位：万元

项 目	本年发生额
产权系统国有资本经营预算拨款	6.03
高企认定补助	10.00
个税手续费返还	19.16
贵州科技厅挂牌补助	50.00
国际渔业资源开发利用补助	2,567.70
国有资本经营预算支出指标	861.53

国资监管系统企业端拨款	1.10
金枪鱼回运补贴	262.49
蓝色经济区专项建设资金财政补贴	83.82
软件退税	12,403.68
研发补助/奖励	27,853.46
造船及燃油补贴	1,122.00
中小企业发展专项资金	5,050.00
其他零星补贴	166.30
合 计	50,457.28

公司其他收益项目主要为符合国家政策规定的经营性业务补贴，报告期内，公司其他收益的确认和计量符合会计准则的相关规定。

7、营业外收入

近三年及一期，公司的营业外收入金额分别为 49,086.38 万元、22,203.25 万元、19,671.20 万元和 4,742.53 万元，占同期净利润的比重分别为 33.42%、14.23%、10.05% 和 30.93%。公司的营业外收入主要为政府补助。与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。报告期内，公司营业外收入的确认和计量符合会计准则的相关规定。

（四）资产周转能力分析

发行人近三年及一期主要资产周转能力指标

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	-	7.21	5.88	5.61
存货周转率	3.64	4.65	4.51	3.62
总资产周转率	0.44	0.61	0.65	0.57

2016-2018 年度，公司应收账款周转率分别为 5.61、5.88 和 7.21。2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司存货周转率分别为 3.62、4.51、4.65 和 3.64。2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司总资产周转率分别为 0.57、0.65、0.61 和 0.44。整体来看，发行人应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率较高。

（五）现金流量分析

公司最近三年及一期的现金流量情况

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-566,261.60	195,664.90	-19,361.68	110,929.05
其中：经营活动现金流入	2,045,009.66	8,058,810.65	5,006,482.19	3,514,985.08
投资活动产生的现金流量净额	127,596.99	118,774.78	-828,681.10	-737,872.08
筹资活动产生的现金流量净额	12,934.91	583,658.25	1,101,578.76	794,099.15
现金及现金等价物净增加额	-428,814.89	907,036.93	252,385.59	172,798.28

1、经营活动现金流分析

近三年及一期，公司经营活动现金流量净额分别为 110,929.05 万元、-19,361.68 万元、195,664.90 万元和 -566,261.60 万元，在报告期内存在较大波动。

发行人经营活动产生的现金流量受子公司浪潮信息影响较大。浪潮信息 2018 年 1-3 月、2018 年度及 2019 年 1-3 月经营活动现金流量净额分别为 -54.39 亿元、13.30 亿元及 -10.57 亿元。浪潮信息收入规模增加，营业收入由 2018 年 1-3 月的 76.08 亿元增长到了 2019 年 1-3 月的 96.94 亿元，由于服务器及部件销售收入大幅增长，经营性应收增加，同时由于生产周期、应收账款账期与应付账款账期存在期限错配，导致发行人经营性流出较多。发行人将进一步优化销售策略，采取与上游供应商协商延长应付账款周期，下游客户采取买断式保理方式加速应收账款回款，提高存货管理效率，改善账期错配的情况。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -737,872.08 万元、-828,681.10 万元、118,774.78 万元和 127,596.99 万元。2016 年、2017 年投资活动产生的现金流量均为负数，主要是因为发行人对华龙证券股份有限公司、德州银行股份有限公司进行投资及购买银行理财规模扩大导致。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 794,099.15 万元、1,101,578.76 万元、583,658.25 万元和 12,934.91 万元。公司的筹资活动根据公司生产经营及项目建设的计划和实际情况安排，尽最大努力做到既保证生产经营和

项目建设所需资金，又尽量节约资金成本。公司在经营情况较好，经营性现金流入充裕时尽量提前偿还借款。

综上所述，本公司近三年及一期的现金及现金等价物的净增加额分别为 172,798.28 万元、252,385.59 万元、907,036.93 万元和-428,814.89 万元。

（六）偿债能力分析

1、主要偿债指标

公司最近三年及一期的主要偿债指标如下：

公司最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2019年3月末/2019年1-3月	2018年末/2018年度	2017年末/2017年度	2016年末/2016年度
流动比率（倍）	0.82	0.83	1.48	1.17
速动比率（倍）	0.66	0.66	1.17	0.92
资产负债率	73.43%	74.37%	63.34%	61.05%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	3.18	3.74	5.06

注：流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

资产负债率=总负债 / 总资产

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出

近三年及一期末，公司的流动比率分别是 1.17、1.48、0.83 和 0.82，速动比率分别是 0.92、1.17、0.66 和 0.66，公司最近三年及一期短期偿债能力基本保持稳定。公司资产负债率分别为 61.05%、63.34%、74.37%、73.43%，资产负债结构基本保持在合理水平。

2、公司偿债能力保证

公司经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。公司与各家银行保持着长期良好的合作关系，具有较高的授信额度。截至 2019 年 3 月末，发行人各家银行授信额度 827.00 亿元，已使用额度 198.41 亿元，未使用的授信额度 628.60 亿元。

因此，即使由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，也

可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。

（七）未来业务目标和盈利能力分析

公司的核心竞争力突出表现为“受山东省国资委委托行使部分国有企业出资人职责和市场化运作的结合”，公司围绕培育提升企业核心竞争力，以“扩大规模、提高效益、规范管理、协同发展”为发展理念，以投融资、资本运营、资产管理为服务手段，通过国有企业的重组、改制、上市、退出等，实现国有资产向国有资本的转变；用国有资本引导社会资金进行投资兴业，发挥国有资本的引导力、影响力、带动力和服务、调节作用，提高国有资本的运营效率，实现国有资产保值增值。公司依托众多项目资源、后备上市企业和良好的政府平台，发挥在项目、信息、品牌等方面的优势，致力于促进山东省经济结构布局调整，产业转型升级，逐步建设成为国内领先的国有资本投资运营公司，为山东经济社会发展做出新的更大贡献。

未来公司将继续做大做强投资与资本运营、资产管理等核心业务，充分发挥服务省管企业发展的平台作用，积极参与和服务省管国有资本向资源性、支柱及基础性行业、先进制造业、现代服务业、新材料、新能源和高新技术等产业集中，培育优势省管权属企业上市资源，提高省管国有资本证券化水平；致力于权属企业产业发展，提升权属企业产业规模优势，进一步打造权属企业核心竞争力。

1、围绕主业，延伸平台建设，丰富业务运作方式。公司已初步搭建起了包括投资、担保等在内的类金融业务板块平台。下一步将积极探索和拓展资本运作的实现途径，明确经营运作着力点，创新具体业务盈利模式，创造协同价值，逐步实现由一般专业性投资公司向国有资本投资运营公司转变。

2、立足市场需求，持续推进现有业务板块发展。精准发现客户需求，利用各种资源为客户解决实际问题，优化产品结构，通过产品创新不断开辟新经济增长点。与客户建立互惠的长期合作关系，通过客户价值最大化实现企业价值最大化。IT 企业以云计算战略为指导，实现“产品、方案供应商向云服务商”转变；金融服务企业将传统业务与互联网相融合，提高服务质效；远洋渔业板块注重行业标准的参与制定，强化竞争优势；水利施工类企业持续开拓业务合作模式，实现

产融结合。

3、深入开展行业跟踪研究，加快国有资本布局优势产业。设立医疗投资公司，以省内县级医疗服务机构为标的，通过投资并购、参与公立医院改制或带资托管等方式，投资医疗服务行业。借助资本运作及业务资源整合等手段，逐步打造集医药/器械、诊疗、养老等一体化、全方位的大健康产业板块。

4、把企业改革与发展有机结合起来，促进企业做大做强。对在山东省内各细分行业处于龙头地位，发展势头较好，目前尚不具备改制条件的企业，调整改制思路，致力于帮助目标企业改善经营管理，实施股权多元化，建立规范的法人治理结构，建立适应市场经济要求的决策机制和经营机制，促进相关产业发展。明确出资人和权属企业的责权利关系，提高权属企业竞争能力，共同做强公司的产业发展平台。

综上，公司未来发展前景向好，盈利能力具有可持续性。

五、公司有息负债情况和本期公司债券发行后资产负债结构的变化

（一）公司有息负债情况

1、直接融资

截至本募集说明书签署日，发行人及其全资、控股子公司待偿还直接债务情况如下：

截至本募集说明书签署日，发行人及其全资、控股子公司待偿还直接债务情况

序号	发行人	证券名称	起息日	债券种类	余额 (亿元)	期限(年)	利率(%)
1	山东省国有资产投资控股有限公司	14 鲁国投 MTN001	2014.09.30	中期票据	15	5	5.65%
2	山东省国有资产投资控股有限公司	17 鲁资 01	2017.03.08	公司债	20	3+2	4.35%
3	山东省国有资产投资控股有限公司	17 鲁资 02	2017.04.27	公司债	10	3+2	4.78%
4	山东省国有资产投资控股有限公司	17 鲁国资 MTN001	2017.08.11	中期票据	15	5	5.09%

序号	发行人	证券名称	起息日	债券种类	余额 (亿元)	期限(年)	利率(%)
	股有限公司						
5	山东省国有资产投资控股有限公司	17 鲁国资 MTN002	2017.09.18	中期票据	9	3	4.75%
6	浪潮集团有限公司	17 浪潮 E1	2017.10.18	可交换公司债	4.59	3	0.10%
7	山东省国有资产投资控股有限公司	17 鲁国资 MTN001	2018.04.19	中期票据	6	3	4.87%
8	浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN001	2018.08.31	中期票据	2	3	5.48%
9	山东省国有资产投资控股有限公司	18 鲁国资 SCP006	2018.12.20	超短期融资券	10	0.74	3.80%
10	浪潮电子信息产业股份有限公司	18 浪潮电子 MTN002	2018.12.25	中期票据	10	3+N	6.50%
11	山东省国有资产投资控股有限公司	19 鲁国资 SCP001	2019.01.09	超短期融资券	10	0.74	3.50%
12	山东省国有资产投资控股有限公司	19 鲁国资 SCP003	2019.03.25	超短期融资券	10	0.74	3.20%
13	山东省国有资产投资控股有限公司	19 鲁国资 SCP004	2019.04.17	超短期融资券	10	0.74	3.35%
14	山东省国有资产投资控股有限公司	19 鲁资 01	2019.04.19	公司债	20	3+2	4.28%
15	浪潮电子信息产业股份有限公司	19 浪潮电子 SCP001	2019.6.24	超短期融资券	10	0.16	3.30%

注：九州证券股份有限公司以山东水总有限公司持有的应收账款设立资产支持证券专项计划，发行总额 1.11 亿，起息日为 2017 年 9 月 21 日，到期日为 2020 年 9 月 21 日。

此外，发行人子公司德州银行股份有限公司还通过吸收存款及同业存放和中央银行借款等方式进行融资。截至 2019 年 3 月末，发行人向中央银行借款余额 89,954,375.00 万元，吸收存款及同业存放余额 40,669,864,642.24 万元，卖出回购金融资产款余额 1,934,600,000.00 万元。

2、间接融资

截至 2018 年 12 月 31 日，公司间接融资的情况如下：

截至 2018 年 12 月末公司间接融资情况

单位：万元

项目	账面余额	占比
短期借款	486,655.19	26.68%
一年内到期的长期借款	3,500.00	0.19%
一年内到期的长期应付款（付息项）	86.66	0.00%
其他流动负债（付息项）	607,035.94	33.29%
长期借款	717,177.24	39.33%
长期应付款（付息项）	9,250.00	0.51%
合计	1,823,705.03	100.00%

截至 2018 年末公司间接融资信用结构

单位：万元

项目	信用借款	保证借款	抵押借款	质押借款	质押和保证借款	合计
短期借款	281,822.86	188,282.33	16,550.00	-	-	486,655.19
一年内到期的长期借款	3,500.00	-	-	-	-	3,500.00
一年内到期的长期应付款（付息项）	16.59	43.23	1.51	24.1	1.24	86.66
其他流动负债（付息项）	607,035.94	-	-	-	-	607,035.94
长期借款	137,254.54	357,714.00	12,518.81	199,440.00	10,249.89	717,177.24
长期应付款（付息项）	9,250.00	-	-	-	-	9,250.00
合计	1,038,879.93	546,039.56	29,070.32	199,464.10	10,251.13	1,823,705.03

（二）发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 3 月 31 日；
- 2、本期债券总额 20 亿元计入 2019 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- 3、本期债券所募集资金 20 亿元用于归还即将到期债务，剩余部分用于补充公司流动资金；
- 4、假设本期债券的募集资金净额 20 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相

关费用且全部发行；

5、假设本期债券于 2019 年 3 月 31 日完成发行，且募集资金已使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对公司财务结构的影响如下表：

本期债券发行后对公司财务结构的影响

单位：万元

项目	截至 2019 年 3 月 31 日（合并口径）		
	债券发行前	债券发行后（模拟）	变动额（模拟）
流动资产合计	6,491,100.98	6,591,100.98	-
非流动资产合计	6,585,645.44	6,585,645.44	-
资产合计	13,076,746.42	13,176,746.42	-
流动负债合计	7,956,683.43	7,756,683.43	-200,000.00
非流动负债合计	1,645,150.18	1,845,150.18	200,000.00
其中：应付债券	717,063.84	917,063.84	200,000.00
负债合计	9,601,833.61	9,401,833.61	-
所有者权益合计	3,474,912.81	3,774,912.81	-
负债及所有者权益合计	13,076,746.42	13,076,746.42	-
流动比率	0.82	0.84	0.02
速动比率	0.66	0.54	-0.12
资产负债率	73.43%	73.43%	0.00

六、其他重要事项

（一）未决重大诉讼情况

1、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东融越金融控股有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东融越金融控股有限公司及子公司已诉未决项目 11 项，涉诉金额 3,679.00 万元。

2、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司德州银行股份有限公司涉诉案件形成情况：

德州银行作为原告起诉相关借款人偿还借款本金的诉讼金额为 20,815.33 万元。

3、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司鲁资创业投资有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

鲁资创业投资有限公司子公司鲁资（章丘）股权投资基金合伙企业（有限合伙）与齐鲁银行股份有限公司济南章丘支行分别于 2017 年 6 月、2017 年 7 月签订了编号为 C2017098-1、C2017098-2 两份《对公结构性存款（理财）合同》，存款理财本金共计 6,000.00 万元，理财产品受益期限均为 92 天，产品到期后，齐鲁银行济南章丘支行返还理财产品收益，却未支付本金。鲁资章丘公司已就金融委托理财合同纠纷向山东省济南市中级人民法院起诉齐鲁银行股份有限公司济南章丘支行、齐鲁银行股份有限公司，案号为（2017）鲁 01 民初 2029 号，2018 年 1 月 23 日开庭审理。2018 年 7 月 10 日，鉴定机构出具鉴定结果：齐鲁银行提供的质押合同及相关材料所加盖公章及人名章与我公司在公安部门备案印鉴不一致。2018 年 12 月 21 日上午进行再次质证。截至 2018 年 12 月 31 日再无后续进展。

4、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省资产管理运营有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省资产管理运营有限公司吸收合并的山东齐鲁石油化工联营开发总公司拥有一处位于历下区东青龙街的房产，建筑面积 85.22 平方米，作为房改房分配给原齐鲁联营公司职工庞军使用。2001 年齐鲁联营公司与庞军达成协议，同意其退出房改政策并按照市场价格购买上述房产，但一直未办理产权变更手续。2016 年 5 月，庞军提起诉讼要求继续履行合同，法院支持庞军诉讼请求。因该行为不符合《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有产权评估管理暂行办法》等固有资产处置程序，齐鲁联营公司已提起诉讼，目前尚无结果。

5、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省轻工业供销有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省轻工业供销有限公司于 2015 年与路易达孚商品股份有限公司签订《销售合同》，进口 42,000.00 吨散装巴西产初榨非转基因豆油，运输船舶到港卸货时，经检验发现货物在运输过程中被污染，该批货物后经处置，形成货物直接损失 2,436.92 万元。2015 年 10 月，本公司将运输方拉雷多海运有限公司起诉

至天津海事法院，诉讼请求拉雷多海运有限公司赔偿直接损失及其他损失。

2018 年 12 月，天津海事法院作出一审判决，判决如下：1、拉雷多海运有限公司赔偿本公司货物损失 2,561.11 万元；2、拉雷多海运有限公司给付本公司上述款项的利息；3、拉雷多海运有限公司赔偿本公司其他损失 1,859.77 万元；4、对上述赔款，拉雷多海运有限公司在“埃克莱奥斯”轮海事赔偿责任限额 4,534.18 万元的范围内清偿。

判决书下达后，拉雷多海运有限公司提出上诉。目前，案件处于二审准备阶段。

6、截至 2018 年 12 月 31 日，发行人子公司山东省再担保集团股份有限公司涉诉案件的未决诉讼形成情况：

山东省再担保集团股份有限公司已诉未决项目 65 户，未决诉讼代偿余额共计 63,011.04 万元，其中省再担保集团公司已诉未决 13 户，未决诉讼代偿余额 23,945.18 万元，省担保公司已诉未决代偿项目 52 户，未决诉讼代偿余额 39,065.86 万元。

（二）对外担保

截至 2018 年 12 月末，公司合并口径下对外担保情况如下：

截至 2018 年 12 月末公司对外担保明细

单位：万元

担保单位	担保对象		担保方式	实际担保金额
	名称	关系		
浪潮电子信息产业股份有限公司	经销商	非关联方	连带责任保证	4,751.36
合计		-	-	4,751.36

注：上表明细未包含山东省再担保集团股份有限公司的对外担保

（三）资产负债表日后事项（以 2018 年 12 月 31 日为资产负债表日）

发行人 2018 年度财务报告附注中资产负债表日后事项如下：

1、发行人子公司山东融越金融控股有限公司资产负债表日后事项：

1) 2016 年 9 月 26 日，山东融越金融控股有限公司（以下简称融越金控）

与渤海国际信托公司（以下简称渤海公司）签订《蓝波绿建贷款项目单-资金信托合同》，委托渤海公司向蓝波绿建公司提供贷款 3000 万元，贷款期间 2016 年 9 月 29 日至 2017 年 9 月 25 日，同日渤海公司与蓝波绿建公司签订《信托贷款合同》，到期后，蓝波绿建未按期归还贷款。2017 年 10 月 16 日，渤海公司向蓝波绿建公司及担保人送达《债权转让通知》，渤海公司将该债权转让给融越金控。2017 年 10 月 31 日，济南国信典当有限公司（以下简称“国信公司”）与融越金控签订《债权转让合同》，将该债权转让给国信公司，同时约定该债权的风险仍由融越金控承担。

2017 年 11 月融越金控向济南市中级人民法院起诉,2017 年 12 月 8 日法院下达（2017）鲁 01 民初 1922 号民事调解书，国信公司与对方达成协议，截至 2017 年 12 月 31 日被执行人未按照协议履行还款义务，国信公司向济南市中级人民法院申请强制执行，根据（2018）鲁 01 执 8 号强制执行收回本金 800 万元；2018 年 6 月 19 日，国信公司就剩余未偿还本金及利息 2267.50 万元向法院申请执行。2019 年 3 月 4 日下发（2019）鲁 01 执异 197 号执行裁定书，可以自本裁定书送达之日起十日内，向山东省高级人民法院申请复议。

2) 蒙阴县中医医院与山东盈旺公司、北京远程中卫公司以及龙信国际商业保理（天津）有限公司融资租赁合同纠纷一案，山东省蒙阴县人民法院于 2019 年 1 月 28 日立案后，依法适用简易程序。山东省蒙阴县人民法院认为，本案案情复杂，不宜适用简易程序。2019 年 2 月 18 日山东省蒙阴县人民法院下达(2019)鲁 1328 民初 484 号民事裁定书：本案转为普通程序。

2、发行人子公司山东省再担保集团股份有限公司资产负债表日后事项：

1) 2015 年 12 月 3 日，山东省再担保集团股份有限公司购买山东信托-科润控股 单一资金信托计划，资金用于向科润控股投资有限公司发放信托贷款，金额 20000 万元（分五次放款），期限五年，自 2020 年 12 月 2 日起陆续到期。担保措施：1.商业物业抵押—科润广场房产抵押；2.青岛科润置业有限公司、青岛科润城商业运营管理有限公司、青岛同科农业科技发展有限公司、青岛科润物业管理有限公司提供连带责任担保;3.实际控制人于晓辉及其妻子赵倩倩提供连带责任担保。该笔业务利息债务人支付到 2016 年四季度，自 2016 年 12 月 21 日起至今债务人不再履行义务。山东省再担保集团股份有限公司于 2019 年 1 月 9 日

就科润控股投资有限公司信托合同纠纷事项向山东省高级人民法院提起诉讼，山东省高级人民法院已受理该案，诉讼金额暂计为 289,141,835.1 元，上述案件尚未开庭审理。

2) 2019 年 4 月 4 日，山东省财政厅鲁财金指[2019]3 号《关于下达省级国有资本经营预算支出预算指标的通知》，下达给山东省再担保集团股份有限公司 2019 年国有资本经营预算支出预算指标 3 亿元，专项用于公司风险化解工作。山东省再担保集团股份有限公司于 2019 年 4 月 9 日收到上述款项。

3) 2019 年 2 月 3 日，山东省财政厅鲁财金指[2019]2 号《关于下达山东省再担保集团股份有限公司风险补偿资金预算指标的通知》，下达给山东省再担保集团股份有限公司风险补偿资金预算指标 1 亿元。山东省再担保集团股份有限公司于 2019 年 2 月 9 日收到上述款项。

3、发行人子公司山东省百特投资有限公司资产负债表日后事项：

2018 年 12 月 21 日，山东百特展览工程有限公司与山东省百特投资有限公司签订的《关于山东百特国际商务会展有限公司股权转让协议》，山东百特展览工程有限公司将其持有的山东百特国际商务会展有限公司 100% 股权转让给山东省百特投资有限公司，转让价款为 258.23 万元。山东省百特投资有限公司于 2019 年 1 月份支付了上述转让款，并于 2019 年 1 月 11 日进行了工商变更登记。

4、截至 2018 年度财务报告报出日，发行人子公司浪潮集团有限公司资产负债表日后事项：

1) 2019 年 3 月 27 日，浪潮集团有限公司之子公司浪潮软件股份有限公司第八届董事会第十七次会议通过 2018 年度利润分配预案，公司拟以总股本 324,098,753 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.15 元（含税），共计分配 37,271,356.60 元，剩余未分配利润 277,708,342.33 元结转以后年度。上述利润分配方案尚待浪潮软件股份有限公司股东大会审议批准。

2) 2019 年 3 月 28 日，浪潮集团有限公司之子公司浪潮电子信息产业股份有限公司第七届董事会第三十六次会议审议通过 2018 年度利润分配预案，公司拟以总股本 1,289,252,171 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），不送红股也不进行资本公积转增股本。

5、发行人子公司山东省水利工程局有限公司资产负债表日后续事项：

山东省水利工程局有限公司（以下简称”水利工程局”）就与南水北调动线山东干线有限责任公司建设工程施工合同纠纷进行了诉讼，根据济南市中级人民法院（2017）鲁 01 民初 518 号民事判决书，判决南水北调动线山东干线有限责任公司于判决书生效之日起十日内支付水利工程局工程款 14,451,606.15 元并支付相应利息。后水利工程局进行了上诉，山东省高级人民法院于 2019 年 3 月 20 日进行了终审判决，根据（2018）鲁民终 2107 号民事判决书，撤销济南市中级人民法院（2017）鲁 01 民初 518 号民事判决书，南水北调动线山东干线有限责任公司于判决生效之日起十日内支付水利工程局工程款 10,822,906.15 元，并支付相应利息。本公司于 2019 年 4 月 9 日收到上述款项。

七、资产权利限制情况分析

截至 2018 年 12 月 31 日，公司受限资产合计 833,939.21 万元，受限资产明细及受限原因情况如下：

截至 2018 年 12 月末公司受限资产明细表

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	2018 年 12 月 31 日	受限原因
货币资金	608,158.28	保证金、质押金、结构性存款等
应收账款	14,892.45	应收账款保理、发行应收账款资产支持专项计划
固定资产	52,167.29	借款抵押
无形资产	15,241.44	借款抵押、土地收储
长期应收款	3,571.95	借款质押
存货	1,223.08	BOT 项目抵押
持有至到期投资	99,000.00	用于卖出回购交易协议、同业存款、中央银行借款的质押物
在建工程	13,205.44	借款抵押
长期股权投资	1,348.71	借款质押
可供出售金融资产	25,130.58	借款质押
合计	833,939.21	-

第七节 募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

经发行人董事会审议和山东省国资委批复，并经中国证监会“证监许可〔2019〕533号”文件核准，公司获准公开发行面值不超过50亿元的公司债券，采取分期发行方式。本期债券发行规模不超过人民币20亿元（含20亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券发行规模不超过人民币20亿元（含20亿元），本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将全部用于偿还到期债务。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。本期债券拟偿还有息债务如下：

拟偿还债务融资工具明细表

单位：万元

发行主体	债券名称	债券余额	拟使用募集资金偿还金额	到期日
公司	18鲁国资 SCP006	100,000.00	100,000.00	2019.09.16
公司	14鲁国投 MTN001	150,000.00	100,000.00	2019.09.30
合计	-	250,000.00	200,000.00	-

三、本期债券募集资金的现金管理

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

四、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人将在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

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

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

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

五、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）对短期偿债能力的影响

以 2019 年 3 月 31 日为基准，本期公司债券全部发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，合并口径下公司流动比率将从 0.82 提升至 0.84，速动比率由发行前的 0.66 提升至 0.67，债务结构得到改善，短期偿债能力增强、偿债压力降低。

（二）对负债结构的影响

以 2019 年 3 月 31 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，流动负债占总负债的比例由本期债券发行前的 82.7% 减少至 80.78%。

（三）对财务成本的影响

公司目前主要通过向金融机构贷款的方式进行债务融资。与贷款这种间接融

资方式相比，公司债券作为一种资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势。参考目前债券二级市场上利率情况以及近期发行可比债券，预计本期债券发行时，利率水平会低于境内同期限人民币贷款利率。本期债券发行有利于发行人降低长期财务成本。

综上，本期债券的发行有利于优化公司债务结构，节约公司财务成本，提高公司整体盈利水平。

六、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，且不直接或间接用于房地产业务，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

七、前次公司债券发行情况及募集资金使用情况

（一）17 鲁资 01

债券名称	债券简称	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	票面 利率	募集资金用途
山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 鲁资 01	2017.03.08	2022.03.08	20	4.35%	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还各类债务融资工具和金融机构借款。

（二）17 鲁资 02

债券名称	债券简称	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	票面 利率	募集资金用 途
山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	17 鲁资 02	2017.04.27	2022.04.27	10	4.78%	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发

债券（第二期）						行费用后，将募集资金全部用于偿还债务融资工具。
---------	--	--	--	--	--	-------------------------

（三）19 鲁资 01

债券名称	债券简称	起息日	到期日	债券余额 (亿元)	票面 利率	募集资金用 途
山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）	19 鲁资 01	2019.04.19	2024.04.19	20	4.28%	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还债务融资工具。

发行人对于募集资金使用的审批，严格执行公司财务制度及大额资金管理规定，对于募集资金的拨付逐级审批。上述公司债券发行时，发行人均按要求在相关银行开立了债券募集资金专户，并与监管银行、受托管理人签订了《账户监管协议》。债券募集资金接收、使用、划转均经过该指定募集资金专户。

第八节 债券持有人会议

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

一、债券持有人行使权利的形式

对于《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；对于其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

（一）总则

1、为规范山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的“山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）”（以下简称“本期债券”或“债券”）债券持有人会议（以下简称“债券持有人会议”）的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律、行政法规及规范性法律文件的规定，制定债券持有人会议规则。

2、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据债券持有人会议规则规定的程序召集和召开，并对债券持有人会议规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用债券持有人会议规则的相关规定。

3、债券持有人为在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的持有本期债券的投资者。债券持有人认购、购买、持有、受让或以其他合法方式取得本期债券，即视为同意并接受本债券持有人会议规则，受债券持有人会议规则之约束。

4、债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券为一表决权，但担保人（如有）、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东或发行人及持有发行人 10% 以上股份的发行人股东的关联方及债券清偿义务承继方（如有）持有的未偿还本期债券无表决权。

5、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，持有无表决权的本期债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。

6、除非债券持有人会议规则其他条款另有定义，债券持有人会议规则中使用的词语与已在《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券之受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）中定义的词语，具有相同的含义。

（二）债券持有人会议的权限范围

1、出现下列情形之一时，债券受托管理人应当按照债券持有人会议规则召集债券持有人会议，进行审议并作出决议：

- (1) 拟变更债券募集说明书的重要约定；
- (2) 拟修改债券持有人会议规则；
- (3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- (4) 发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；
- (5) 发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；
- (6) 发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

- (7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；
- (8) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；
- (9) 发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- (10) 债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；
- (11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召开债券持有人会议。

（三）债券持有人会议的召集

1、当出现债券持有人会议规则第七条除第（九）项之外其他任一情形时，发行人应在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起 3 个交易日内书面通知债券受托管理人、担保人（如有）及全体债券持有人，债券受托管理人应在收到发行人的书面通知之日起 5 个交易日内发出召开债券持有人会议的通知。

发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个交易日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以发出召开债券持有人会议的通知。

当出现债券持有人会议规则第七条第（九）项之情形时，债券受托管理人应当自收到提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，受托管理人应于书面向回复日起 15 个交易日内召开会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

其中单独或合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人召集债券持有人

会议的，应当向有关登记或监管机构申请锁定其持本期公司债券，锁定期自发出债券持有人会议通知之时起至披露该次持有人会议决议或取消该次债券持有人会议时止，上述申请必须在发出债券持有人会议通知前被相关登记或监管机构受理。

2、会议召集人应依法、及时发出开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据债券持有人会议规则第八条第二款、第三款的规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

单独代表 10%以上的本期债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并代表 10%以上的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

3、债券持有人会议召集人应至少在会议召开日 10 个交易日前向债券持有人发出会议通知，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外。但经代表有表决权的本期债券张数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意，会议通知公告的日期可以少于上述日期。

债券持有人会议的通知至少应包括以下内容：

- (1) 债券发行情况；
- (2) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式，会议主持和列席人员；
- (3) 提交会议审议的议案及相关议事日程安排；
- (4) 会议的议事程序以及表决方式；
- (5) 确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- (6) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未按规定向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

- (7) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；
- (8) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- (9) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续；
- (10) 召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可以发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开债权登记日前发出。

4、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可在原定召开的债权登记日前取消该次债券持有人会议并说明原因。

除非发生不可抗力事件或者有其他正当理由，债券持有人会议通知发出后，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力或者其他正当理由确需变更债券持有人会议召开时间的，召集人应当在原定召开的债权登记日前披露补充通知并说明原因，新的开会时间应当不晚于债权登记日通知公告，但不得因此变更债权登记日。

5、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前 1 个交易日。债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的未偿还的本期债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地的适当场所。会议场所、会务安排及费用等由发行人承担。

（四）议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。受托管理人召集持有人会议的，发行人、单独和/或者合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人可以提出议案，受托管理人应当就全部拟提交审议的议案与发行人、提议人及其他相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提议人对议案进行修改完善后将相关议案提交债券持有人会议审议。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托他人（包括受托管理人）代为出席并在债券持有人的授权范围内行使表决权。

受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托出席，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

发行人、发行人的董事、监事和高级管理人员（以下简称“发行人代表”）、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构（如有）应当按照会议召集人的要求出席债券持有人会议，并应在会上就债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

3、债券持有人会议规则第四条所列的无表决权的债券持有人可以出席债券持有人会议并发表意见。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

4、债券持有人会议应对书面通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在书面通知中列明的议案在本期债券持有人会议上不得进行表决。

单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本期债券的债券持有人、发行人有权向债券持有人会议提出临时议案。

临时提案人应不迟于债券持有人会议债权登记日前将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议债权登记日前发出债券持有人会议补充通知。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期债券未偿还的证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明、债券持有人营业执照和持有本期未偿还债券的证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件（或营业执照）、被代理人持有本期未偿还债券的证明文件。

6、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

- (2) 代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；
- (3) 是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- (4) 授权委托书签发日期和有效期限；
- (5) 个人委托人签字或机构委托人盖章。

7、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时前送交召集人。

（五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取记名方式现场投票表决，网络或者以通讯方式表决。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主持人并主持会议。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人的代理人）担任会议主持人并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人的，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主持人并主持会议。

3、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期债券表决权数及其证明文件号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人会议由律师见证，见证律师原则上由为债券发行出具法律意见书的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

（六）表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。

2、每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的本期债券持有人或其代理人担任。

与发行人有关联交易的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

3、会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

4、债券持有人会议不得就未在会议通知载明的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

5、会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；持有本期未偿还债券总额 10%以上有表决权的债券持有人（或其代理人）对会议主持人宣布的表决结果有异议的，如果会议主持人未提议重新点票，持有本期未偿还债券总额 10%以上有表决权的债券持有人（或其代理人）有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

7、债券持有人会议作出的决议，须经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人或其代理人同意，方为有效。

8、债券持有人会议决议应经出席会议的人员签名确认。

9、债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，主持人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时披露。

召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一工作日披露会议决议，包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

10、债券持有人会议决议自通过之日起生效，对生效日期另有明确规定的依其规定，决议中涉及须有权机构批准的事项，经有权机构批准后方能生效。

债券持有人会议决议对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）具有同等的效力和约束力。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

债券持有人会议做出决议后，债券受托管理人应及时通知债券持有人，并负责执行会议决议。

11、债券持有人会议应有会议记录。会议记录应记载以下内容：

- (1) 召开会议的日期、具体时间、地点；
- (2) 该次会议主持人姓名、会议议程；
- (3) 出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期债券的张数；
- (4) 出席会议的有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期债券张数，占本期债券有表决权总张数的比例；
- (5) 各发言人对每个审议事项的发言要点；
- (6) 每一议案的表决结果；
- (7) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；
- (8) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

12、债券持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。债券持有人会议记录、表决票、会议人员签名册、代理人授权委托书、律师出具的法律

意见书等会议文件资料由债券受托管理人保管，保管期限至少为本期债券到期之日起五年。

（七）附则

1、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应协商解决。如果协商解决不成，经任何一方要求，争议将提交济南仲裁委员会通过仲裁解决。

2、债券持有人会议规则自发行人本期公司债券债权初始登记日起生效。投资者认购发行人的本期公司债券视为同意发行人和债券受托管理人签署的《受托管理协议》、接受其中指定的债券受托管理人，并视为同意债券持有人会议规则。

3、法律、行政法规、部门规章及证券交易所规则对公司债券持有人会议规则有明确规定的，从其规定。除非法律、行政法规、部门规章及证券交易所规则有明确的规定，或经债券持有人会议决议通过并经发行人、债券受托管理人同意外，债券持有人会议规则不得变更。

4、债券持有人会议规则所称“以上”、“内”，包含本数；所称的“超过”不包含本数。

第九节 债券受托管理人

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的投资者，均视作同意债券受托管理协议的条款和条件，并由债券受托管理人按债券受托管理协议履行其职责。

本章仅列示了《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。

一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况

根据本公司与华龙证券股份有限公司签署了《债券受托管理协议》，华龙证券股份有限公司受聘担任本期债券的债券受托管理人。

（一）受托管理人的基本情况

名称：华龙证券股份有限公司

住所：兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼

法定代表人：李晓安

企业类型：股份有限公司

联系人：黄敏大、綦秀峰、蒋勇、白德龙

办公地点：深圳市福田区民田路178号华融大厦2楼

联系电话：0755-83936860

传真：0755-82912907

（二）托管理人与发行人利害关系情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人持有主承销商华龙证券 500,000,000 股股票，占华龙证券总股本的 7.89%，为华龙证券第二大股东，另外，华龙证券作为本期债券的主承销商并担任债券受托管理人，除此以外不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

二、《债券受托管理协议》的主要内容

（一）债券受托管理事项

为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘任华龙证券担任本期债券的受托管理人，并同意接受华龙证券的监督。

在本期债券存续期内，华龙证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称“法律、法规和规则”）、募集说明书、债券受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

凡通过认购、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投资者，均视同自愿接受华龙证券担任本期债券的受托管理人，且视作同意债券受托管理协议中关于发行人、华龙证券、债券持有人权利义务的相关约定。经债券持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同债券持有人自愿接受继任者作为本期债券的受托管理人。

（二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，提前落实偿债资金，按期足额支付本期债券的利息和本金并严格履行其他职责和义务，不得逃废债务。

2、发行人应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度，募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、发行人应当制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项。

4、本期债券存续期限内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人应当制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络人负责信息披露相关事宜，按照规定和约定履行信息披露义务。

信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并在债券上市期间及时披露其变更情况。

5、本期债券存续期内，发生以下事项，发行人应参照上海证券交易所《公司债券临时报告信息披露格式指引》、证券交易所公司债券上市规则等要求及时通过交易所网站或交易所认可的方式履行临时报告披露义务，并应当在三个工作日内书面通知受托管理人，根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- (1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- (2) 发行人主体或债券信用评级发生变化；
- (3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结、抵押、质押、出售、转让、报废等；
- (4) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- (5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- (6) 发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- (7) 发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- (8) 发行人作出重大资产重组、重大资产划转、减资、合并、分立、解散及申请破产及其他涉及发行人主体变更或对债券持有人权益有重大影响其他重大事项的决定；
- (9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项、受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市或挂牌转让条件；
- (12) 发行人及发行人实际控制人、控股股东涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者发生变更，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (13) 发行人拟变更或者未能履行募集说明书的约定；
- (14) 发行人不能按期支付本息；

- (15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (16) 发行人提出债务重组方案的；
- (17) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- (18) 其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

除上述事项外，发行人应当参照上海证券交易所《公司债券临时报告信息披露格式指引》、证券交易所公司债券上市规则等要求及时履行其他临时报告披露义务。

就上述事件通知受托管理人时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

6、发行人应当采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件。

7、发行人应当配合受托管理人及其他相关机构开展重大事项排查及风险管理等工作。

8、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。

9、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

10、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保或提供其他增信，并履行债券受托管理协议约定的其他偿债保障措施，并配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。其他偿债保障措施包括但不限于不向股东分配利润、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施、限制对外担保、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金、主要责任人不得

调离等。

因追加担保、财产保全措施等措施而产生的相关费用由发行人承担。受托管理人代表债券持有人采取上述行动所产生的费用也由发行人承担。发行人拒绝全部或部分承担或不能全部或部分承担该等费用时，则由债券持有人按照其持有本期债券的比例先行承担，然后由受托管理人向发行人追偿。

11、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

本期债券的后续偿债措施安排包括但不限于：

- (1) 贷款融资、争取股东增资，部分偿付及其安排；
- (2) 全部偿付及其实现期限；
- (3) 由增信机构（如有）或者其他机构代为偿付的安排；
- (4) 变现资产、重组或者破产的安排等。

12、发行人应对受托管理人履行债券受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

13、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行债券受托管理协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

14、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

15、发行人应当根据债券受托管理协议第 4.21 条的约定向受托管理人支付本期债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

16、发行人应当履行债券受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

17、一旦发生债券受托管理协议 3.5 约定的事项时，发行人应及时书面通知受托管理人，同时附带发行人高级管理人员（为避免疑问，债券受托管理协议中发行人的高级管理人员指发行人的首席财务官）就该等事项签署的说明文件，对

该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

18、在不违反适用法律和发行人本期债券所使用的信息披露规则的前提下，发行人应当在公布年度报告后尽快向受托管理人提供年度审计报告及审计的财务报表、财务报表附注，并根据受托管理人的合理需要向其提供其他相关材料；发行人应当在公布半年度报告、季度报告后尽快向受托管理人提供半年度、季度财务报表。

19、发行人授权受托管理人及下属分支机构、控股子公司，在存续期内有权按照《征信业管理条例》等规定，向有关方面（包括但不限于中国人民银行金融信用信息基础数据库、其他依法设立的征信机构等）查询、使用、报送发行人的资信、信用信息等情况。

（三）受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及债券受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及债券受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及债券受托管理协议的约定制定受托管理相关操作规则，建立债券信用风险管理制度，明确履行受托管理事务的方式和程序，并设立专门机构或岗位从事信用风险管理相关工作。

3、受托管理人应按月度对发行人是否发生证券交易所制定的《公司债券临时报告信息披露格式指引》中的重大事项或其他未列示但对发行人本期债券偿债可能产生重大不利影响的事项进行排查。

4、受托管理人应当按照《公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》的有关规定对发行人进行持续动态的监测、排查与风险分类管理，必要时受托管理人可提高排查频率。

5、受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就债券受托管理协议第 3.5 条约定的情形，列席发行人和保证人的内

部有权机构的决策会议；

- (2) 每年至少一次查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
 - (3) 调取发行人、保证人银行征信记录；
 - (4) 对发行人和保证人进行现场检查；
 - (5) 约见发行人或者保证人的董事、监事、高级管理人员或相关人员进行谈话；
 - (6) 受托管理人认为适当的其他方式
- 6、受托管理人应当对发行人指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当每半年至少一次检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。
- 受托管理人应当在募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

7、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露债券受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过监管部门指定的信息披露媒体和方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

8、受托管理人应当每年至少一次对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

9、出现债券受托管理协议第 3.5 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召开债券持有人会议。

10、如发行人信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者本期债券出现违约情形或风险的，受托管理人应当及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任

主体进行谈判，提起民事诉讼，申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等。

11、受托管理人应当根据法律、法规和规则，债券受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

12、受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照债券受托管理协议的约定报告债券持有人。

13、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保或提供其他增信，督促发行人履行债券受托管理协议第 3.10 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施；相关费用由发行人承担。

根据募集说明书约定，受托管理人可代表债券持有人的利益向法定机关申请财产保全，如法定机关要求提供担保的，受托管理人应根据募集说明书的约定以下述方案提供担保办理相关手续：

- (1) 以债券持有人持有的本期债券提供担保；或
- (2) 如法定机关不认可债券持有人以本期债券提供担保，则由债券持有人提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

14、本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

15、发行人为本期债券设定担保的，受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

16、如发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

17、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

18、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于债券受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息清偿后五年。

19、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。
- (3) 法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件和交易所业务规则等规定的或者协议约定的其他职责。

20、在本期债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行债券受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

21、受托管理人就担任本期债券的受托管理人不收取受托管理事务报酬。但受托管理人在履行债券受托管理协议项下的职责或义务时产生的下列全部合理费用和支出，应由发行人负担，包括但不限于：

- (1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费（包括场地费等会务杂费）、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；
- (2) 受托管理人为债券持有人利益，为履行追加担保等受托管理职责而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专业服务所产生的合理费用；
- (3) 因发行人预计不能履行或实际未履行债券受托管理协议和募集说明书项下的义务而导致受托管理人额外支出的其他费用。

（四）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明

书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前按有关规定公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- (1) 受托管理人履行职责情况；
- (2) 发行人的经营与财务状况；
- (3) 发行人募集资金使用及专项账户运作情况、债券募集资金使用的核查情况；
- (4) 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- (5) 发行人偿债保障措施的执行情况、增信措施的有效性分析、发行人偿债意愿和能力分析及公司债券的本息偿付情况；
- (6) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- (7) 债券持有人会议召开的情况；
- (8) 发生债券受托管理协议第 3.5 条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- (9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求进行修订、调整。

3、公司债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突的情形、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现债券受托管理协议第 3.5 条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内按有关规定公告临时受托管理事务报告。

4、受托管理人应当通过定期受托管理事务报告及临时受托管理事务报告对发行人本期债券的募集资金使用情况进行持续信息披露。公司债券存续期内，受托管理人将定期跟踪发行人募集资金使用情况，监督发行人是否按照募集说明书所约定的用途使用募集资金，并在每年六月三十日前向市场公告的上一年度受托

管理事务报告中就发行人募集资金使用及专项账户运作情况进行披露。

5、为出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供受托管理人所需的相关信息、文件。受托管理人对上述信息、文件仅做形式审查，对其内容的真实、准确和完整性不承担任何责任。

（五）利益冲突的风险防范机制

1、发行人发行本期债券所募集之资金，不得用于偿还其在受托管理人处的贷款以及其对受托管理人的任何其他负债。

2、债券持有人持有的本期债券与债券受托管理人持有的对发行人的债权同时到期的，本期债券持有人持有之债权较之后者优先受偿。

3、受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、受托管理人在履行受托管理职责时，将通过以下措施管理可能存在的利益冲突情形及进行相关风险防范：

（1）针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人将按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与《受托管理协议》项下受托管理人作为受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

（2）当受托管理人按照法律、法规和规则的规定以及债券受托管理协议的约定诚实、勤勉、独立地履行债券受托管理协议项下的职责，发行人以及本期债券的债券持有人认可受托管理人在为履行债券受托管理协议服务之目的而行事，并确认受托管理人（含其关联实体）可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他投资银行业务活动（包括如投资顾问、资产管理、直接投资、研究、证券发行、交易、自营、经纪活动等），并豁免受受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

5、如受托管理人违反债券受托管理协议利益冲突的风险防范机制之义务及

程序，债券持有人可根据债券受托管理协议或《债券持有人会议规则》规定的程序变更或解聘受托管理人。受托管理人违反受托管理协议利益冲突的风险防范机制之义务及程序与发行人进行相关交易的，单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人有权按照受托管理协议争议解决的约定提起仲裁确认前述交易行为无效。因受托管理人和发行人违反利益冲突防范机制对债券持有人造成直接经济损失的，由受托管理人和发行人按照各自过错比例，分别承担赔偿责任。

（六）受托管理人的变更

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- (1) 受托管理人未能持续履行债券受托管理协议约定的受托管理人职责；
- (2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- (3) 受托管理人提出书面辞职；
- (4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议的，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自发行人和新的受托管理人签订受托管理协议、且该协议生效之日起，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及债券受托管理协议项下的权利和义务，债券受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在债券受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在债券受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（七）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在债券受托管理协议签订之日均属真实和准确：

- (1) 发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的有限责任公司；
- (2) 发行人签署和履行债券受托管理协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。
- (3) 发行人及其董事、监事、总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员（以下简称“高管人员”）将支持、配合受托管理人履行受托管理人的职责，为受托管理人履行受托管理人职责提供必要的条件和便利，并依照法律法规和中国证监会的规定承担相应的责任。受托管理人及其代表履行受托管理人职责，不能减轻或者免除发行人及其高管人员的责任。

- 2、受托管理人保证以下陈述在债券受托管理协议签订之日均属真实和准确：
 - (1) 受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；
 - (2) 受托管理人具备担任本期债券受托管理人的资格，且就受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致受托管理人丧失该资格；
 - (3) 受托管理人签署和履行债券受托管理协议已经得到受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反受托管理人的公司章程以及受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（八）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署债券受托管理协议时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致债券受托管理协议的目标无法实现，则债券受托管理协议提前终止。

（九）违约责任

1、债券受托管理协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及债券受托管理协议的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成债券受托管理协议和本期债券项下的违约事件：

(1) 在本期债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

(2) 发行人不履行或违反债券受托管理协议项下的任何承诺且将对发行人履行本期债券的还本付息义务产生实质的重大影响，且经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10% 以上的债券持有人书面通知，该违约自发行人收到通知之日起持续 30 天仍未得到纠正；

(3) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(4) 其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、预计违约事件可能发生，受托管理人行使以下职权：

(1) 要求发行人追加担保；

(2) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施；

(3) 及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

(4) 及时报告中国证监会当地派出机构、相关交易所及自律组织。

4、违约事件发生时，受托管理人行使以下职权：

(1) 在知晓该行为发生之日的 5 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

(2) 发行人未履行偿还本期债券本息的义务，受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本期债券本息；

(3) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施；

（4）根据债券持有人会议的决定，受托对发行人提起诉讼/仲裁；

（5）在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

（6）及时报告中国证监会当地派出机构、相关交易所及自律组织。

5、如果债务受托管理协议第 10.2 条第（一）项、第（三）项或第（四）项违约事件发生后持续 30 日仍未得到纠正，或第（二）项违约事件未在其规定期限内得到纠正，受托管理人可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付。

6、在根据债券受托管理协议第 10.5 条的约定宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

（1）向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；所有迟付的利息；所有到期应付的本金；适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；

（3）债券持有人会议同意的其他措施。

7、如果债券受托管理协议第 10.2 条第（一）项、第（三）项或第（四）项违约事件发生后持续 30 日仍未得到纠正且根据第 10.4 条的约定未得到解决，或第（二）项违约事件在甲方收到通知后 30 日内未得到纠正且根据第 10.4 条的约定未得到解决，乙方可根据经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本期债券本金和利息。

（十）法律适用和争议解决

1、债券受托管理协议适用于中华人民共和国（为债券受托管理协议之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）法律并依其解释。

2、债券受托管理协议项下所产生的或与债券受托管理协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，经任何一方要求，争议将提交济南仲裁委员会通过仲裁解决。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使债券受托管理协议项下的其他权利，并应履行债券受托管理协议项下的其他义务。

（十一）协议的生效、变更及终止

1、债券受托管理协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本期债券发行首日生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，债券受托管理协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。债券受托管理协议于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为债券受托管理协议之不可分割的组成部分，与债券受托管理协议具有同等效力。

3、在下列情况下，债券受托管理协议终止：

（1）在发行人根据债券受托管理协议的约定，处置完毕本期债券本息偿付事务后；

（2）经债券持有人会议决议更换受托管理人；

（3）相关法律法规规定或债券受托管理协议约定的受托管理人无法履行受托管理义务的其他情形出现；

（4）本期债券未能发行或发行未能完成。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人签字：

李广庆

李广庆



发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

(以下无正文)

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事和高级管理人员声明》之签字盖章页)

董事签名：

李广庆

李广庆

刘正希

刘正希

卢连兴

卢连兴

任长河

任长河

张文

张文

徐向艺

徐向艺

陈华

陈华



山东省国有资产投资控股有限公司

2019年8月25日

(本页无正文，为《发行人全体董事、监事和高级管理人员声明》之签字盖章页)

监事签名：


张丽卿

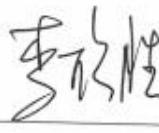

陆晓楠

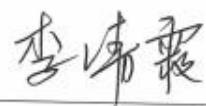


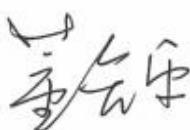
(本页无正文，为《发行人全体董事、监事和高级管理人员声明》之签字盖章页)

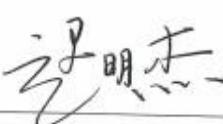
高级管理人员签名：

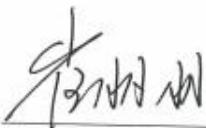

王洪


李欣胜


李清霞


董合平


迟明杰


崔朋朋

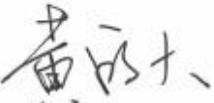

刁菡玉



主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名： 

法定代表人（或授权代表）签名： 



授权书

华龙证券股份有限公司法定代表人陈牧原同志授权公司总经理韩鹏同志，签署山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券和山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券项目相关文件。



2019年1月31日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：

王钊民

王钊民

华龙

华 龙

法定代表人（或授权代表）签名：

张威



2019年8月25日

广发证券股份有限公司

广发证授权 (2018) 1号

法定代表人签字授权书

根据工作需要，现将法定代表人的签字权授权如下：

一、授权原则

(一) 被授权人根据公司经营管理层工作分工或部门负责人任命行使权力，当职务变更自动调整或终止本授权。

(二) 被授权人代表公司法定代表人签字并承担相应责任，其法律效力等同于法定代表人签字。

(三) 被授权人无转委权。

二、授权权限

(一) 加盖公司印章的文件签字权，~~授权公司分管领导。~~

(二) 加盖部门印章的文件签字权，~~授权部门负责人。~~

三、授权期限

本授权书有效期为 2019 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，有效期
内授权人可签署新的授权书对本授权书做出补充或修订。

附件：1. 公司营业执照

2. 被授权人职责证明(公司经营管理层最新分工或部
门负责人聘任发文)





广发证券股份有限公司办公室

2018年12月17日印发



营业执照

(副 本) (副本号:1-1)

统一社会信用代码 91440000126335439C

名 称 广发证券股份有限公司
类 型 股份有限公司(上市、自然人投资或控股)
住 所 广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
法定代表人 孙树明
注 册 资 本 人民币柒拾陆亿贰仟壹佰零捌万柒仟陆佰陆拾肆元
成 立 日 期 1994年01月21日
营 业 期 限 长期
经 营 范 围 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金管理代销; 证券投资基金托管; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品; 股票期权做市。(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。) ■



登记机关



广发证券股份有限公司

广发证董〔2017〕13号

关于聘任公司高级管理人员的决定

总部各部门、各分支机构、各子公司：

根据公司第九届董事会第一次会议决议：

聘任林治海先生担任公司总经理，主持公司日常经营管理工作，并分管人力资源管理部、培训中心、战略发展部、国际业务部；

聘任秦力先生担任公司常务副总经理，协助总经理主持日常经营管理工作，分管战略客户关系管理部、~~投行业务管理总部~~（及下设的投资银行部、兼并收购部、资本市场部、投行业务综合管理部）；

聘任孙晓燕女士担任公司副总经理兼财务总监，分管财务部、结算与交易管理部、资金管理部；

聘任欧阳西先生担任公司副总经理，分管资产托管部、证券金融部、零售业务管理总部（及下设的运营管理部、财富管理部、电子商务部、企业融资发展部、同业与产品部）；

聘任罗斌华先生担任公司副总经理、董事会秘书，分管董事会办公室；

聘任杨龙先生担任公司副总经理，分管信息技术部、发展研究中心、广发证券资产管理（广东）有限公司；

聘任武继福先生担任公司副总经理、合规总监，分管办公室、合规与法律事务部、稽核部；

聘任张威先生担任公司副总经理，分管债券业务部、固定收益销售交易部、权益及衍生品投资部、柜台交易市场部；

聘任常新功先生担任公司首席风险官，分管风险管理部。

特此通知。



(联系人：蒋若帆 电话：020-87555888-8997)

抄送：中国证监会广东监管局。

广发证券股份有限公司办公室

2017年5月11日印发

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：

姜琪

马凯

潘韦豪

法定代表人（或授权代表）签名：

马尧



2019年8月25日

证授字[HT8-2019]

授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权本公司马尧先生作为被授权人，代表公司签署与投行业务相关的合同协议及其相关法律文件。被授权人签署的法律文件对我公司具法律约束力。

未经授权人许可，被授权人不得转授权。

本授权的有效期限自 2019 年 2 月 1 日至 2020 年 2 月 29 日
(或至本授权书提前解除之日)止。

授权人

中信证券股份有限公司法定代表人

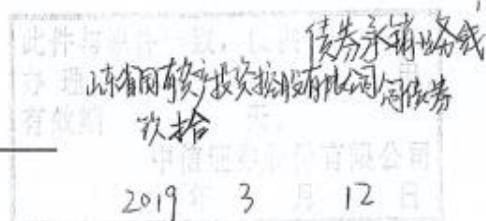
张佑君

2019 年 2 月 1 日

被授权人

马尧

马尧



主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：

朱鹏

法定代表人签名：

李坤



主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：

林仰山
高平

法定代表人或授权代表签名：

王维伟

华泰联合证券有限责任公司



发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

石百新

石百新

刘波

刘波

律师事务所负责人：

李振涛

李振涛



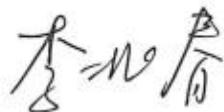
2019年8月25日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《山东省国有资产投资控股有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的审计报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

【李兆春】



【马远】



会计师事务所负责人：

【姚庚春】



中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年8月25日

评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资信评级人员：

张梦诗

魏蔓

张梦诗

魏蔓

单位负责人：

闫衍

闫衍



受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人签名:

董丽娟

法定代表人（或授权代表）签名:

郭旭江



第十一节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年的审计报告及最近一期的财务报表;
- (二) 主承销商出具的主承销商核查意见;
- (三) 法律意见书;
- (四) 资信评级报告;
- (五) 《债券持有人会议规则》;
- (六) 《债券受托管理协议》;
- (七) 中国证监会核准本期发行的文件。

二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：上午 9: 00-11: 30 下午：13: 00-16: 30（法定节假日除外）

查阅地点：

(一) 发行人：山东省国有资产投资控股有限公司

联系地址：济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

联系人：曲仲丽

电话：0531-82663935

传真：0531-82663932

互联网网址：<http://www.sdgzkg.com/>

(二) 主承销商/受托管理人：华龙证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦二楼

联系人：蒋勇

电话：0755-83936771

传真：0755-82912907

互联网网址: <http://www.hlzq.com/>