



山东财金集团

SHANDONG FINANCE GROUP

山东省财金投资集团有限公司

住所：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

**2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向
专业投资者）
募集说明书摘要**

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.

住所：上海市广东路 689 号

联席主承销商



中泰证券股份有限公司

ZHONGTAI SECURITIES CO., LTD.

住所：济南市市中区经七路 86 号



东方证券

投资银行

东方证券承销保荐有限公司

ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD.

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

签署日期：2021 年 7 月 19 日

声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本期债券发行注册的文件，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所披露信息的真实、准确、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（会计主管人员）保证本募集说明书摘要中财务会计信息真实、准确、完整。

主承销商已对本募集说明书摘要进行了核查，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。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要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应风险。中国证监会、上海证券交易所对本期发行所做的任何决定，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的经营风险、偿债风险以及公司债券的投资风险或收益作出实质性判断或保证。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》（2019年修订）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。

凡经认购、受让或通过其他合法方式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》、《债券持有人会议规则》及本期债券募集说明书及其摘要中其他有关发行人、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》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，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摘要中列明的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，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，应特别审慎地考虑本募集说明书摘要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摘要中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券主体评级为 AAA，债项评级为 AAA 级。本期债券上市前，公司最近一期末（2021 年 3 月末）的净资产为 7,463,237.01 万元（合并报表所有者权益合计）；公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 47,030.66 万元（2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券的发行及上市安排见发行公告。

二、债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。债券作为一种固定收益类产品，其二级市场价格一般与市场利率水平呈反向变动。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，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，因而本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市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合法的证券交易市场交易流通，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。

四、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。本期债券的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对发行人主体信用和本期债券信用实施定期和不定期跟踪评级。

在存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人或本期债券的资信等级，本期债券投资者的利益将会受到一定程度的不利影响。

五、本期债券为无担保债券。尽管发行人已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期间，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有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

六、本期债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》。本期债券发行完毕后，也将仅限于专业投资者范围内交易流通。

遵照《公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书摘要的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

七、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，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发

行人为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、非流动资产占比较高风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动资产总额分别为 23,007,283.13 万元、24,789,609.51 万元、26,677,079.05 万元和 26,272,827.09 万元，占比分别为 95.15%、98.31%、98.00% 和 94.98%。公司非流动资产主要构成包括长期应收款、长期股权投资及可供出售金融资产，分别为各地市基础设施项目借款及公司持有的企业股权或基金份额。公司整体经营模式导致公司资产结构有所倾斜，面临非流动资产占比较高的风险。

九、长期应收款回收风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期应收款金额分别为 18,602,135.49 万元、19,620,236.36 万元、20,174,835.17 万元和 20,007,434.77 万元，占总资产的比例分别为 76.93%、77.81%、74.11%和 72.33%，占比较高。发行人长期应收款主要为拨付各项目公司项目资金和融资租赁款，欠款方主要为山东省地市棚改、大班额等政府项目施工主体单位及融资租赁客户，违约概率较小，但公司长期应收款占比较高，仍面临回收不确定性风险。

十、长期股权投资减值风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 2,947,406.74 万元、3,004,176.97 万元、2,908,006.94 万元和 1,765,952.85 万元，占资产总额的 12.19%、11.91%、10.68% 和 6.38%。发行人长期股权投资主要为公司持有的各省属企业或机构的股权份额，经营状况整体良好，但仍面临一定减值风险。

十一、非流动负债占比较高风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动负债分别为 17,487,438.97 万元、18,587,042.12 万元、19,588,772.02 万元和 19,709,406.46 万元，占负债总额的比重分别为 98.76%、97.83%、97.21%和 97.59%。发行人的非流动负债构成主要以长期借款为主，主要是各金融机构发放的政策性借款。公司业务模式导致公司负债结构以长期限负债为主，面临非流动负债占比较高风险。

十二、长期借款规模较大的风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期借款规模分别为 17,258,216.42 万元、18,101,108.29 万元、18,563,121.36 万元和 18,484,666.67 万元，占非流动负债的比重分别为 98.69%、97.39%、94.76%和 93.79%，公司长期借款主要为财金发展公司为棚户区改造等业务开展产生的银行借款，主要交易对象为国家开发银行山东分行、农业发展银行山东分行等国家政策性银行，期限主要集中在 10 年-25 年。虽然公司借款期限较长，贷款利率处于较低水平，但仍面临长期借款规模较大的风险。

十三、资产负债率较高风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 73.23%、75.35%、74.02%和 73.02%。因财金发展公司为山东省棚改、大班额省级统筹运作融资模式承贷主体，业务属性导致发行人面临资产负债率较高的风险。

十四、营业收入波动较大的风险。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元。发行人营业收入主要由基金运营业务收入、基础设施投融资服务收入、融资租赁收入、其他业务收入组成，其中基金运营业务收入占比相对较高，主要包括自营基金业务投资运营收入和省级政府引导基金管理费收入。发行人营业总收入逐年稳定提升，但整体业务收入较低，且面临收入波动较大的风险。

十五、营业利润波动风险。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 45,286.14 万元、55,545.85 万元、73,879.74 万元以及 11,049.88 万元。发行人利润来源主要为基金运营业务、基础设施投融资服务、融资租赁、其他业务及投资收益等，上述业务受经济环境等相关因素的影响较大，发行人将面临营业利润波动风险。

十六、经营性现金流持续为负的风险。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-3,106,810.11 万元、-137,692.00 万元、161,822.55 万元和 209,660.79 万元，2018 年-2019 年呈净流出状态，主要系财金发展公司基础设施投融资板块的业务性质所致，未来随着公司基金运营管理等其

他业务板块逐步扩张，经营性现金流入将逐年增多。但目前来看仍面临经营性现金流持续为负的风险。

十七、期间费用占比较高的风险。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人的期间费用（包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用）分别为 25,001.53 万元、26,781.73 万元、52,814.41 万元和 12,443.71 万元，占当期营业收入的比例分别为 40.53%、32.58%、58.43%及 65.91%。由于发行人主营业务特点，发行人期间费用占当期营业收入的比例较高，同时期间费用保持较强支出刚性，对公司的整体盈利能力存在一定影响，公司存在期间费用占比较高的风险。

十八、监事缺位风险。根据发行人《公司章程》约定，公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。股东代表监事由股东委派；专职监事由山东省国资委提名，股东会决定聘任和解聘；职工代表监事由集团公司职工通过职工大会或职工代表大会民主选举产生。发行人目前在职职工监事 2 人，主要由于《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）规定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会保障基金理事会联合下发的《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕41 号）要求发行人原股东委派监事、国资委提名监事杨少军、韩锦和王玉宝职务自然免除。本期发行人人事变动不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；不会对发行人治理结构产生实质性影响，但仍然存在公司治理结构不完善的风险。

十九、董事人数不足的风险。根据发行人《公司章程》约定，发行人设董事会。董事会是集团公司的决策机构，对股东会负责。董事会由 7 名董事组成，其中执行董事 3 名、外部董事（含专职外部董事）3 名、职工董事 1 名。职工董事由公司职工代表大会选举产生。董事每届任期 3 年，董事任期届满，连选可以连任。发行人目前在职董事 4 人，尚缺位董事 3 名。以上情况有可能会对公司董事会会议产生一定影响，对公司的管理产生一定风险，但不构成实质性障碍。

二十、发行人基金运营及后期退出面临的风险。发行人主要从事基金运营等业务，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，但是由于其基金运营等业务一般投资期限较长，退出时间以及获取收益的稳定性存在较大的不确定性，另外随着项目源以及投资规模不断增大，发行人将面临更大的对外融资需求，筹资压力也将随之增大，可能对发行人的财务状况产生压力，使得项目的投资面临一定风险。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。

二十一、本期债券的主承销商和受托管理人及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

目录

声明.....	2
重大事项提示.....	4
目录.....	10
释义.....	12
第一节 发行概况.....	15
一、本期债券发行的基本情况.....	15
二、本期债券发行及上市安排.....	18
三、本期债券发行的有关机构.....	19
四、认购人承诺.....	25
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	25
第二节 风险因素.....	27
一、与本期债券有关的投资风险.....	27
二、发行人的相关风险.....	28
第三节 发行人的资信状况.....	39
一、本期债券信用评级情况.....	39
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	39
三、发行人主体历史评级情况.....	41
四、公司资信情况.....	41
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	45
一、增信机制.....	45
二、偿债计划.....	45
三、偿债保障措施.....	47
四、违约责任.....	49
第五节 发行人基本情况.....	51
一、发行人基本情况.....	51
二、发行人设立及实际控制人变更情况.....	51
三、公司组织结构及权益投资情况.....	53
四、公司控股股东和实际控制人基本情况.....	56
五、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	56
六、发行人主要业务情况.....	60
七、公司所处行业状况及竞争情况.....	68
八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况.....	69
九、关联方关系及交易情况.....	74
十、资金是否被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况.....	76
十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	76
十二、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排.....	79
第六节 财务会计信息.....	80
一、会计报表编制基准及注册会计师意见.....	80
二、发行人最近三年及一期的会计报表.....	80
三、财务报表合并范围.....	90

四、最近三年及一期主要财务指标.....	98
五、管理层讨论与分析.....	99
六、有息债务分析.....	112
七、重大或有事项或承诺事项.....	114
八、资产抵押、质押和其他限制用途安排.....	117
第七节 募集资金运用	118
一、本期债券的募集资金规模.....	118
二、本期债券募集资金使用计划.....	118
三、募集资金的现金管理.....	119
四、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	119
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	119
六、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	120
七、前次公司债券募集资金使用情况.....	121
第八节 债券持有人会议	123
第九节 债券受托管理人.....	124
第十节 备查文件	125
一、备查文件目录.....	125
二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话.....	125

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

山东财金集团、发行人、公司、集团公司	指	山东省财金投资集团有限公司
实际控制人、省政府	指	山东省人民政府
控股股东、省财政厅	指	山东省财政厅
财金发展公司	指	山东省财金发展有限公司
山东省财金文旅产业发展有限公司、财金文旅	指	原名为山东华鲁房地产开发有限公司，于 2017 年 11 月更名为山东省财金置业有限公司，并于 2020 年 7 月更名为山东省财金文旅产业发展有限公司
融世华融资租赁有限公司、融世华	指	原名为山东融世华租赁有限公司，于 2017 年 11 月更名为融世华融资租赁有限公司
山东省财金资产管理有限公司、财金资产管理	指	原名为山东华鲁资产管理有限公司，于 2018 年 9 月更名为山东省财金资产管理有限公司
山东省财金创业投资有限公司、财金创投	指	原名为山东省新兴产业创业投资有限公司，于 2018 年 9 月更名为山东省财金创业投资有限公司
山东财金产融股权投资基金管理有限公司、产融基金公司	指	原名为山东省财金融资担保基金管理有限公司，于 2019 年 9 月更名为山东财金产融股权投资基金管理有限公司
新旧动能转换项目	指	新旧动能转换项目指新旧动能转换重大项目库项目、新旧动能转换基金投资项目库项目、新旧动能转换基金所投资项目等符合新旧动能转换目标和重点任务要求的项目
十强产业项目	指	《山东省新旧动能转换重大工程实施规划》中明确的山东今后重点发展的产业方向，包括新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康、高端化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融服务产业
棚改项目	指	棚户区改造项目
大班额项目	指	修建学校以解决城镇普通中小学大班额问题
路安工程	指	农村公路生命安全防护工程项目
董事或董事会	指	发行人董事或董事会

监事或监事会	指	发行人监事或监事会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
银监会、中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会，现已统一纳入“中国银行保险监督管理委员会”管理
保监会、中国保监会	指	中国保险监督管理委员会，现已统一纳入“中国银行保险监督管理委员会”管理
银保监会、中国银保监会	指	中国银行保险监督管理委员会
本次债券、本次公司债券	指	经公司股东会和董事会审议通过，公开发行的不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的“山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）”
本期债券、本期公司债券	指	本期公开发行的不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的“山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）”
本期发行	指	本期债券的发行
牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	中泰证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司
主承销商	指	海通证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司
泰和泰律师、发行人律师	指	泰和泰律师事务所
审计机构	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）、北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
公司章程	指	《山东省财金投资集团有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
本募集说明书摘要、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《山东省财金投资集团有限公司 2021 年公

		开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）债券持有人会议规则》
最近三年及一期、报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月
最近三年及一期、报告期各期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

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

第一节 发行概况

一、 本期债券发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称：山东省财金投资集团有限公司

英文名称：SHANDONG FINANCE INVESTMENT GROUP

统一社会信用代码：91370000495571787K

注册资本：人民币 300,000.00 万元

实缴资本：人民币 300,000.00 万元

法定代表人：宋文旭

注册时间：1992 年 04 月 10 日

住所：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

办公地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

邮政编码：250002

信息披露负责人：崔朋朋

信息披露联络人：邹晗、梁秀华

电话号码：0531-82789767

传真号码：0531-82789691

互联网址：<http://www.sdtz.net.cn>

所属行业：综合类

经营范围：以自有资金对外投资、运营、管理、咨询；受托管理省级股权引导基金及其他财政性资金；股权投资；房地产开发与销售；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）本期债券的审核及注册情况

2019 年 12 月 21 日，公司董事会召开 2019 年第八次会议审议并出具了《山东省财金投资集团有限公司董事会决议》（2019 年 8-1 号），同意发行本次债券。

2020 年 5 月 19 日，发行人股东会出具了《山东省财金投资集团有限公司股东会决议》（2020 年 2-1 号），同意发行本次债券。

2021 年 3 月 24 日，经上海证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可〔2021〕911 号），公司获准面向专业投资者公开发行不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。

本期债券发行规模为不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

（三）本期债券的主要条款

1、发行主体：山东省财金投资集团有限公司。

2、债券名称：山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）。

3、发行规模：本期债券发行规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。

4、债券期限：本期债券为 5 年期固定利率债券，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。

发行人调整票面利率选择权：本期债券附发行人调整票面利率选择权，即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第 3 个计息年度付息日前的第 35 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

债券持有人回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度的投资者回售登记期内，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。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；回售申报期不进行申报的，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调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

5、票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

6、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券的票面利率将根据网下询价簿记结果，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。

7、债券形式：本期债券为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，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、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。

9、起息日：2021 年 7 月 22 日。

10、付息日：本期债券存续期内每年的 7 月 22 日为上一个计息年度的付息日（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息）。

11、本金兑付日：本期债券的兑付日为 2026 年 7 月 22 日。（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 7 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

12、计息期限：本期债券的计息期限自 2021 年 7 月 22 日起至 2026 年 7 月 22 日止。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限自 2021 年 7 月 22 日起至 2024 年 7 月 22 日止（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）。

13、利息登记日：本期债券利息登记日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。

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

15、担保情况：本期债券无担保。

16、信用级别及资信评级机构：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AAA 级，本期债券的信用级别为 AAA 级。

17、牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人：海通证券股份有限公司。

18、联席主承销商：中泰证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司。

19、承销方式：由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

20、发行方式、发行对象：本期债券向专业投资者公开发行，具体发行方式、发行对象和配售规则安排请参见发行公告。

21、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

22、拟上市交易场所：上海证券交易所。

23、上市安排：本期债券发行结束后，发行人将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。

24、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还金融机构借款。

25、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，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登记公司的相关规定执行。

26、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、 本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

本期债券在上交所上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日期：2021 年 7 月 19 日。

发行首日：2021 年 7 月 21 日。

网下发行期限：2021 年 7 月 21 日至 2021 年 7 月 22 日。

（二）本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市的申请。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：山东省财金投资集团有限公司

法定代表人：宋文旭

住所：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

联系人：邹晗、梁秀华

联系地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

电话：0531-82789767

传真：0531-82789691

邮政编码：250002

（二）牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

住所：上海市广东路 689 号

联系人：张本金、毛会贞、孙晓萌、白玉茹、王甜颖

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

邮政编码：100029

（三）联席主承销商一：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李峰

住所：济南市市中区经七路 86 号

联系人：韩丹帝、张霄龙、高旌铎、高策

联系地址：济南市市中区经七路 86 号证券大厦 2411

联系电话：0531-68889918

传真：0531-68889295

邮政编码：250001

联席主承销商二：东方证券承销保荐有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

联系人：张诚、曲志峰、姜施遥

联系地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

联系电话：021-23153888

传真：021-23153500

邮政编码：200000

（四）律师事务所：泰和泰律师事务所

负责人：程守太

住所：中国成都高新区天府大道中段 199 号棕榈泉国际中心 16-17 楼

联系人：秦达飞、温晓鹏

联系地址：济南市历下区经十路 11111 号华润中心 24 层

联系电话：15154178298

传真：86-28-8525 6335

邮政编码：610041

（五）会计师事务所一：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：李尊农

住所：北京市西城区阜外大街 1 号东塔楼 15 层

联系人：蒋晓姣

联系地址：济南市槐荫区济南报业大厦 B 座 15 楼

联系电话：010-68364873

传真：010-68364875

邮政编码：100037

会计师事务所二：北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：张恩军

住所：北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间

联系人：朱丛丛

联系地址：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

联系电话：15668377876

传真：+86-10-82250851

邮政编码：100029

（六）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

联系人：刘兴堂

联系地址：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 层

联系电话：021-63501349

传真：021-63500872

邮政编码：200001

（七）募集资金专项账户开户银行

1、兴业银行股份有限公司济南分行

负责人：俞裕辉

住所：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商务中心六区 1 号楼

联系地址：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商务中心六区 1 号楼

联系人：马东方

联系电话：13853151219

传真：/

邮政编码：250000

2、中国民生银行股份有限公司济南分行

负责人：徐文华

住所：山东省济南市舜耕路 28 号舜耕山庄拱北楼

联系地址：山东省济南市舜耕路 28 号舜耕山庄拱北楼

联系人：陈丛、孔玉焕

联系电话：15628787766、0531-86122059

传真：/

邮政编码：250012

3、北京银行股份有限公司济南分行

负责人：房旭

住所：济南市历下区经十路 11890 号

联系地址：济南市历下区经十路 11890 号

联系人：付大壮

联系电话：0531-82038298

传真：0531-82036211

邮政编码：250000

4、平安银行股份有限公司济南分行

负责人：曾勇

住所：济南市经十路 13777 号

联系地址：济南市经十路 13777 号

联系人：刘梦晨

联系电话：0531-55681125

传真：0531-55681209

邮政编码：250014

5、齐鲁银行股份有限公司历下分行

负责人：刘振水

住所：济南市历下区经十路 14306 号

联系地址：济南市历下区经十路 14306 号

联系人：李宽

联系电话：15615249930

传真：0531-82969816

邮政编码：250000

6、中国银行股份有限公司山东省分行

负责人：徐效强

住所：山东省济南市历下区泺源大街 22 号

联系地址：山东省济南市历下区泺源大街 22 号

联系人：李银桥

联系电话：0531-58526110

传真：/

邮政编码：250014

7、中信银行股份有限公司济南分行

负责人：杜晓峰

住所：济南市泺源大街 150 号

联系地址：济南市泺源大街 150 号

联系人：高叔阳

联系电话：0531-82066566

传真：0531-82066566

邮政编码：250011

（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：蔡建春

住所：上海市浦东南路 528 号

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

（九）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

负责人：聂燕

住所：中国上海自由贸易试验区杨高南路 188 号

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

四、 认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以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）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由海通证券担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）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；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，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 2021 年 3 月 31 日，发行人通过齐鲁中泰定增 1 号私募股权基金间接持有海通证券股份有限公司股票 778.80 万股，直接持有中泰证券股份有限公司股票 3,000.00 万股。

除此之外，截至 2021 年 3 月 31 日，发行人与本期发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、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及其他利害关系。

本次发行的主承销商和受托管理人作为证券公司，按照法律、法规和规则参与各类业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突。

本次债券发行时，主承销商和受托管理人与发行人拟开展或可能开展的业务活动包括：为发行人提供证券承销与保荐、投资顾问等服务；以自营资金或受托资金投资发行人发行的债券、股票等金融产品等经营范围内的正常业务。主承销商和受托管理人将结合业务实际开展情况，判断是否与履行主承销商和受托管理职责存在利益冲突，并采取相应措施防范利益冲突，确保其他业务开展不影响主承销商和受托管理人公正履行相应的职责。

第二节 风险因素

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书摘要及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行承担。投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、与本期债券有关的投资风险

（一）利率风险

公司债券属于利率敏感型投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本期债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市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交易所交易流通，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、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内交易，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。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

发行人目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可

能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）偿债保障风险

本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险。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不能履行或无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且在报告期内与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。在本期债券存续期间，如果发行人因客观原因而导致资信状况发生不利变化，则可能导致本期债券投资者面临发行人的资信风险。

（六）信用评级变化的风险

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，债项信用等级为 AAA。该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。本期债券的存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对发行人主体信用和本期债券信用实施定期和不定期跟踪评级。在存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人或本期债券的资信等级，本期债券投资者的利益将会受到一定程度的不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、非流动资产占比较高风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动资产总额分别为 23,007,283.13 万元、24,789,609.51 万元、26,677,079.05 万元和 26,272,827.09 万元，占比分别为 95.15%、98.31%、98.00%和 94.98%。公司非流动资产主要构成包括长期应收款、长期股权投资及可供出售金融资产，分别为各地市基础设施项目借款及公司持有的企业股权或基金份额。公司整体经营模式导致公司资产结构有所倾斜，面临非流动资产占比较高的风险。

2、长期应收款回收风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期应收款金额分别为 18,602,135.49 万元、19,620,236.36 万元、20,174,835.17 万元和 20,007,434.77 万元，占总资产的比例分别为 76.93%、77.81%、74.11%和 72.33%，占比较高。发行人长期应收款主要为拨付各项目公司项目资金和融资租赁款，欠款方主要为山东省地市棚改、大班额等政府项目施工主体单位及融资租赁客户，违约概率较小，但公司长期应收款占比较高，仍面临回收不确定性风险。

3、长期股权投资减值风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期股权投资分别为 2,947,406.74 万元、3,004,176.97 万元、2,908,006.94 万元和 1,765,952.85 万元，占资产总额的 12.19%、11.91%、10.68%和 6.38%。发行人长期股权投资主要为公司持有的各省属企业或机构的股权份额，经营状况整体良好，但仍面临一定减值风险。

4、非流动负债占比较高风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动负债分别为 17,487,438.97 万元、18,587,042.12 万元、19,588,772.02 万元和 19,709,406.46 万元，占负债总额的比重分别为 98.76%、97.83%、97.21%和 97.59%。发行人的非流动负债构成主要以长期借款为主，主要是各金融机构发放的政策性借款。公司业务模式导致公司负债结构以长期限负债为主，面临非流动负债占比较高风险。

5、长期借款规模较大的风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期借款规模分别为 17,258,216.42 万元、18,101,108.29 万元、18,563,121.36 万元和 18,484,666.67 万元，占非流动负债的比重分别为 98.69%、97.39%、94.76%和 93.79%，公司长期借款主要为财金发展公司为棚户区改造等业务开展产生的银行借款，主要交易对象为国家开发银行山东分行、农业发展银行山东分行等国家政策性银行，期限主要集中在 10 年-25 年。虽然公司借款期限较长，贷款利率处于较低水平，但仍面临长期借款规模较大的风险。

6、资产负债率较高风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人资产负债率分别为 73.23%、75.35%、74.02%和 73.02%。因财金发展公司为山东省棚改、大班额省级统筹运作融资模式承贷主体，业务属性导致发行人面临资产负债率较高的风险。

7、营业收入波动较大的风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元。发行人营业收入主要由基金运营业务收入、基础设施投融资服务收入、融资租赁收入、其他业务收入组成，其中基金运营业务收入占比相对较高，主要包括自营基金业务投资运营收入和省级政府引导基金管理费收入。发行人营业总收入逐年稳定提升，但整体业务收入较低，且面临收入波动较大的风险。

8、营业利润波动风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 45,286.14 万元、55,545.85 万元、73,879.74 万元以及 11,049.88 万元。发行人利润来源主要为基金运营业务、基础设施投融资服务、融资租赁、其他业务及投资收益等，上述业务受经济环境等相关因素的影响较大，发行人将面临营业利润波动风险。

9、经营性现金流持续为负的风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -3,106,810.11 万元、-137,692.00 万元、161,822.55 万元和 209,660.79 万元，2018 年-2019 年呈净流出状态，主要系财金发展公司基础设施投融资板块的业务性质所致，未来随着公司基金运营管理等其他业务板块逐步扩张，经营性现金流入将逐年增多。但目前来看仍面临经营性现金流持续为负的风险。

10、期间费用占比较高的风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人的期间费用（包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用）分别为 25,001.53 万元、26,781.73 万元、52,814.41 万元和 12,443.71 万元，占当期营业收入的比例分别为 40.53%、32.58%、58.43% 及 65.91%。由于发行人主营业务特点，发行人期间费用占当期营业收入的比例较高，同时期间费用保持较强支出刚性，对公司的整体盈利能力存在一定影响，公司存在期间费用占比较高的风险。

11、合并报表范围变动的风险

发行人 2019 年末纳入合并范围有 15 家二级子公司，2020 年末纳入合并范围有 21 家二级子公司，2021 年 3 月末纳入合并范围 23 家子公司，发行人三年及一期合并报表范围变化主要是因为发行人 2015 年进行了改制，使得近三年及一期涉及一些资产的合并整合及非正常经营、营业执照吊销等相关企业的处置及 2020 年进行混改，截至 2021 年 3 月末，发行人合并报表二级子公司均正常经营，但发行人仍存在合并报表范围变动的风险。

12、发行人基金运营收入波动风险

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月，基金运营业务产生的收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 7,841.86 万元。发行人基金运营业务主要由政府引导基金业务和自营基金业务构成，政府引导基金会因受政府相关政策和政府投资策略变动带来的影响而面临一定的基金管理费收入波动风险。自营基金采取市场化运营的方式，会面临一定的投资管理风险从而导致该板块收入的波动。

13、融资租赁业务款项收回及减值的风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人融资租赁业务产生的收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 3,317.87 万元，占营业收入的比例分别为 9.46%、13.98%、15.78% 和 17.57%。截至 2020 年末，发行人该业务板块涉及若干诉讼，均为发行人子公司融世华融资租赁有限公司作为原告起诉承租方未按合同约定履行支付到期租金的义务，发行人存在融资租赁业务款项收回、标的物处置及出现坏账损失的风险。

14、发行人股权管理业务相关风险

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人实现投资收益分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元和 6,355.85 万元，占营业利润的比例较高，主要来源于发行人股权管理业务。发行人作为省管国有资本投资运营公司，管理运营授权范围内的国有资产，体现政府投资导向意图，对全省经济和社会事业的重点行业和产业进行投资开发，开展资本运营，实现国有资产的保值增值。但由于被投资企业的生产经营状况具有一定的不确定性，发行人仍面临一定的股权管理业务相关风险。

15、发行人受限资产比例较高

截至 2021 年 3 月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额 18,487,208.36 万元，为当期总资产的 66.84%。发行人受限资产中长期应收款 18,487,200.53 万元，主要是发行人从政策性银行借款时，计入长期借款；借给地市后，计入长期应收款。政策性银行为发行人提供借款要求发行人用长期应收款做质押，故受业务性质影响，发行人受限资产规模较大，不会对发行人的生产经营产生影响，但仍存在受限资产比例较高的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

发行人投资所涉及的行业包括基础设施、创业投资、能源、钢铁等业务板块，行业业绩表现与经济形势、宏观政策调控、产业政策关联较为紧密。如果经济增长放慢、衰退或政策发生不利变化，将直接对发行人的经营情况和投资收益产生负面影响。此外，近年以来资本市场较大波动造成的部分股权类投资项目市值大

幅波动，可能会对发行人未来财务状况造成一定的负面影响，增加了发行人未来经营业绩的不确定性。

2、项目投资风险

发行人主要从事基金运营、基础设施投融资、股权投资管理等业务，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，但是由于其基础设施投资和股权投资管理等业务一般投资期限较长，退出时间以及获取收益的稳定性存在一定的不确定性，另外随着项目源以及投资规模不断增大，发行人将面临更大的对外融资需求，筹资压力也将随之增大，可能对发行人的财务状况产生压力，使得项目的投资面临一定风险。

3、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。

4、基础设施投融资业务资金流转结构风险

基础设施投融资业务为公司目前主要业务之一。发行人子公司财金发展公司是山东省棚改、大班额等基础设施建设统贷统还投融资业务和项目实施服务主体，作为直接借款人从各主流银行进行基础设施贷款，并发放至各施工主体单位。其融资构成存在还款规模大，期限长的情况。发行人内部设立了严谨的制度来控制整个资金发放、回款过程，但因涉及多个流程、多个用款主体，货币资金留存还款备付等原因，仍面临一定资金流转结构性风险。

5、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，防范在经营管理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。

（三）管理风险

1、子公司管控整合风险

发行人是一家资产规模较大的国有企业，拥有数量众多的控股和参股子公司，部分子公司为政府整合划并形成，投资产业分布在多个业务领域，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券等方式解决，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、人才储备风险

随着发行人业务规模的不断扩大，企业的管理模式和经营理念需要根据环境的变化而不断调整，因而对发行人的管理人员素质及人才引进提出了更高的要求。发行人如不能通过保持和引进专业人才，进一步有效改善和优化公司管理结构，可能对未来的经营造成一定风险。

4、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人拥有完善法人治理结构，内部控制制度健全。针对董事长等其他发行人管理层因突发事件引发的缺位情形，发行人将准备应急选举方案，加强发行人经营决策的稳健性，但仍不能完全排除由此引发一定的发行人治理结构突然发生变化的风险。

5、关联交易风险

发行人制定了《山东省财金投资集团有限公司关联交易管理制度》，以加强对关联交易的内部控制。截至 2021 年 3 月末，发行人纳入合并范围的二级子公

司共 23 家，子公司较多，内部交易相对复杂，虽然建立了较为完善的管理制度，但也存在一定关联交易不规范的风险。

6、监事缺位风险

根据发行人《公司章程》约定，公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。股东代表监事由股东委派；专职监事由省国资委提名，股东会决定聘任和解聘；职工代表监事由集团公司职工通过职工大会或职工代表大会民主选举产生。发行人目前在职职工监事 2 人，主要由于《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）规定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会保障基金理事会联合下发的《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资产字〔2018〕41 号）要求发行人原股东委派监事、国资委提名监事杨少军、韩锦和王玉宝职务自然免除。本期发行人人事变动不会对发行人的日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响；不会对发行人治理结构产生实质性影响，但仍然存在公司治理结构不完善的风险。

7、董事人数不足的风险

根据发行人《公司章程》约定，发行人设董事会。董事会是集团公司的决策机构，对股东会负责。董事会由 7 名董事组成，其中执行董事 3 名、外部董事（含专职外部董事）3 名、职工董事 1 名。职工董事由公司职工代表大会选举产生。董事每届任期 3 年，董事任期届满，连选可以连任。发行人目前在职董事 4 人，尚缺位董事 3 名。以上情况有可能会对公司董事会会议产生一定影响，对公司的管理产生一定风险，但不构成实质性障碍。

（四）政策风险

1、宏观经济政策风险

发行人子公司财金发展公司参与的城市基础设施行业属于资本密集型行业，对于信贷等融资工具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，可能对发行人所从事的基础设施投资、建设、运营和管理业务产生影响。国内经济与政策环境

依然存在较多不确定因素，相对疲软的经济环境将使该公司面临一定的经营压力与盈利压力。未来，若政府采取紧缩的货币政策，可能使得发行人通过信贷等工具融资难度增加，从而可能使发行人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，从而可能对发行人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

2、货币政策风险

发行人融资主要来自于银行借款。针对当前不断变化的经济形势，央行对于货币政策也会采取相应的调整，通过货币供给、信贷规模、利率政策等影响金融市场。发行人的日常经营活动与货币政策的变动有直接的联系，如果信贷规模收紧，对发行人的资金来源会造成不利影响，而利率政策的变化会直接影响发行人的融资成本，对盈利情况影响较大。

3、税收改革风险

税收政策是影响发行人经营的重要外部因素。根据我国政府颁布的有关税费政策，发行人公司目前需缴纳包括企业所得税、增值税等在内的多种税项。2016年3月24日，财政部、国家税务总局向社会公布了《营业税改征增值税试点实施办法》，明确自2016年5月1日起，将建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等行业纳入营改增体系。税收政策的变化对发行人的盈利情况将产生不可避免的影响。

4、监管政策风险

2014年9月，国务院出台《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)，明确提出“经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借”；同时提出“加强政府或有债务监管。剥离融资平台公司政府融资职能，融资平台公司不得新增政府债务”；并提出“对地方政府债务实行规模控制，严格限定政府举债程序和资金用途，把地方政府债务分门别类纳入全口径预算管理，实现‘借、用、还’相统一”。

2014 年 9 月 24 日，财政部发布的《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》，充分认识推广运用政府和社会资本合作模式的重要意义，要求积极稳妥做好项目示范工作，切实有效履行财政管理职能，并加强组织和能力建设。

2014 年 10 月 23 日，财政部印发了《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预〔2014〕351 号），要求做好地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别工作，清理存量债务，甄别政府债务，为将政府债务分门别类纳入全口径预算管理奠定基础。

2015 年 3 月 12 日，财政部制定了《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕64 号），加强地方政府债务管理，规范地方政府一般债券发行等行为，保护投资者合法权益，要求省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。债券资金收支列入一般公共预算管理。

2015 年 3 月 13 日，经国务院批准，财政部下达了 1 万亿元地方政府债券置换存量债务额度。

2017 年 5 月，中国财政部、国家发展改革委、中国司法部、中国人民银行、中国银监会、中国证监会等六部委联合发布《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号），进一步规范地方政府举债融资行为有关事项。

2017 年 5 月 28 日，财政部下发了《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预〔2017〕87 号），禁止政府购买服务范围扩大化，原则上禁止货物、建设工程、土地储备和融资行为纳入政府购买服务范围；地方政府及其部门不得利用或虚构政府购买服务合同为建设工程变相举债，不得通过政府购买服务向金融机构、融资租赁公司等非金融机构进行融资，不得以任何方式虚构或超越权限签订应付（收）账款合同帮助融资平台公司等企业融资。

2018 年 3 月 30 日，财政部下发了《关于规范金融企业对地方政府和国有企

业投融资行为有关问题的通知》（财金〔2018〕23号），国有金融企业不得直接或通过地方国有企事业单位等间接渠道为地方政府及其部门提供任何形式的融资，不得违规新增地方政府融资平台公司贷款。不得要求地方政府违法违规提供担保或承担偿债责任。不得提供债务性资金作为地方建设项目、政府投资基金或政府和社会资本合作（PPP）项目资本金。

2018年10月31日，国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》（国办发〔2018〕101号），提出在不增加地方政府隐性债务规模的前提下，引导商业银行按照风险可控、商业可持续的原则加大对符合条件项目的信贷投放力度，支持开发性金融机构、政策性银行结合各自职能定位和业务范围加大相关支持力度。要求金融机构不得盲目抽贷、压贷、停贷。允许融资平台债务展期或重组。对融资平台也提出了更高要求。

2019年3月10日，财政部下发了《关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》（财金〔2018〕10号），严格按照要求规范的PPP项目，不得出现以下行为：存在政府方或政府方出资代表向社会资本回购投资本金、承诺固定回报或保障最低收益。通过签订阴阳合同，或由政府方或政府方出资代表为项目融资提供各种形式的担保、还款承诺等方式，由政府实际兜底项目投资建设运营风险。本级政府所属的各类融资平台公司、融资平台公司参股并能对其经营活动构成实质性影响的国有企业作为社会资本参与本级PPP项目。

近期地方政府根据国务院及相关中央部门的政策要求，制定相应的地方政府债务政策，随着国家政策的不断深入，地方政府政策变化较大，可能对发行人存量债务偿还、举借新增债务、日常业务经营等方面产生一定影响，特别是其子公司山东省财金发展有限公司项下棚改业务受相关政策影响较大，发行人存在因地方政府政策变化而带来的相关风险。

第三节 发行人的资信状况

一、本期债券信用评级情况

发行人聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期债券的资信情况进行评级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，债项信用等级为 AAA。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）评级信用结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、主要优势/机遇：

（1）良好的外部环境。山东省经济平稳发展，地方财政实力稳步增强，可为该公司实施国有资产管理、资本运营及引导放大财政资金提供良好的外部环境。

（2）资本实力较强。得益于财政资金的持续注入，以及财金发展公司的整体划入，该公司已具备较强的资本实力和抗风险能力。

（3）政府支持力度大。该公司实际控制人为山东省人民政府。公司作为政府投资主体和财政投资的出资人代表，可在业务拓展、经营管理和资本补充等方面获得山东省人民政府的大力支持。

2、主要风险/关注：

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

（2）子基金及所投项目的投资收益压力。该公司引导基金和股权投资管理业务投资规模逐渐增加，项目收益及退出情况受市场经济变化影响，存在波动风险。

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

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

（三）跟踪评级安排

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

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪资信评估投资服务有限公司在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

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

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

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

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

三、发行人主体历史评级情况

表：发行人主体历史评级情况

评级	评级机构	评级时间
AA+	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2016 年 8 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2017 年 6 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2018 年 6 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2019 年 6 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2019 年 8 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2020 年 2 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2020 年 6 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2020 年 8 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2020 年 12 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021 年 1 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021 年 6 月
AAA	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	2021 年 7 月

2016 年 8 月，发行人主体信用等级为 AA+；2017 年 6 月，发行人主体信用等级提高为 AAA 级；出现这一调整的原因主要是：2016 年根据鲁财资〔2016〕30 号文件的规定，山东省财政厅将山东省财金发展有限公司全部股权按照账面价值 161.8 亿元由山东省政府投融资管理中心整体划入发行人，发行人的资本实力和资产规模大幅上升；发行人业务范围进一步拓宽，发行人作为政府投资主体和财政出资人的定位进一步凸显，可在业务拓展、经营管理和资本补充等方面持续获得山东省政府的大力支持，股东对发行人进行了增资；发行人基金业务和基础设施建设投融资业务贡献了较为稳定的管理费收入，此外山航集团也为公司贡献一定的投资收益。

四、公司资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况良好，与国家开发银行、农业发展银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2021 年 3 月末，发行

人及其子公司共获得金融机构的综合授信额度为 2,955.34 亿元，已使用授信额度 2,379.27 亿元，未使用授信额度 576.07 亿元。具体明细如下：

（二）最近三年及一期公司与主要客户业务往来情况

发行人与主要客户的业务往来近三年及一期内未发生过严重违约现象。

（三）发行人已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及其子公司已发行尚未偿付的直接债务融资情况如下表所示：

表：截至募集说明书签署日发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	19 财金 01	2019/7/23	无	2024/7/23	5	10.00	3.95	10.00
2	19 财金 02	2019/11/5	2022/11/5	2024/11/5	3+2	10.00	3.49	10.00
3	20 财金 01	2020/2/25	2025/2/25	2027/2/25	5+2	20.00	3.59	20.00
4	21 财金 01	2021/1/14	2024/1/14	2026/1/14	3+2	20.00	3.80	20.00
5	21 财金 02	2021/4/16	2024/4/16	2026/4/16	3+2	15.00	3.75	15.00
公司债券小计		75.00						
6	19 财金 MTN001	2019/8/16	无	2024/8/16	5	6.00	3.78	6.00
7	20 财金 MTN001	2020/3/25	无	2025/3/25	5	8.00	3.58	8.00
8	20 财金 MTN002	2020/5/28	无	2023/5/28	3	6.00	2.70	6.00
债务融资工具小计		20.00						
9	16 鲁经投	2016/9/8	2021/9/8	2026/9/8	5+5	18.00	3.54	18.00
10	20 财金债	2020/8/31	2023/8/31	2025/8/31	3+2	17.00	3.90	17.00
企业债券小计		35.00						
11	SDFinInv 2.4 06/03/2026	2021/6/3	无	2026/6/3	5	5 亿 美元	2.40	5 亿 美元
其他小计		5.00 亿美元						
合计		130.00 亿人民币，5 亿美元						

（四）公司已发行的公司债券募集资金使用情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人公开发行且尚处于存续期的公司债券募集资金使用情况如下：

表：发行人公开发行且尚处于存续期的公司债券募集资金使用情况明细

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

综上，发行人已公开发行且尚处于存续期的公司债券募集资金使用情况均与募集说明书中披露的用途一致。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者迟延履行本息的事实，且仍处于继续状态的情形。

（五）影响债务偿还的主要财务指标

发行人报告期主要财务指标如下表：

表：报告期内公司主要财务指标情况

单位：倍、%

财务指标	2021 年 3 月末	2020 年 12 月末	2019 年 12 月末	2018 年 12 月末
流动比率	2.85	0.97	1.03	5.33
速动比率	2.84	0.96	1.03	5.32
资产负债率	73.02	74.02	75.35	73.23
财务指标	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息保障倍数	1.85	3.20	5.14	7.75
贷款偿还率	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率	100.00	100.00	100.00	100.00

2021 年一季度数据未经年化，上述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-预付账款)/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计
- 4、利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额*100%
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息*100%

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，发行人将加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于利息支付及本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无担保。

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、本期债券存续期内每年的 7 月 22 日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至第 1 个交易日，顺延期间不另计息。

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、本期债券的兑付日为 2026 年的 7 月 22 日。（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年的 7 月 22 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

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发行人日常经营所产生的现金流入。公司最近三年及一期合并财务报表营业收入分别为 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元，净利润分别为 35,828.11 万元、42,704.98 万元、65,368.42 万元和 7,454.32 万元，良好的收入规模和盈利积累，是公司按期偿本付息的有力保障。

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，公司合并报表口径的经营活动现金流入分别为 2,160,112.21 万元、3,279,509.04 万元、1,954,537.60 万元和 975,780.39 万元。总体来看，发行人稳健、良好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本期债券本息提供保障。

公司最近三年平均利息保障倍数为 5.36 倍。截至 2021 年 3 月末，公司的合并报表口径资产负债率、流动比率和速动比率分别为 73.02%、2.85 倍和 2.84 倍。在公司未来保持稳健经营业绩及偿债保障措施的支持下，公司具备合理的长短期偿债能力。

（四）偿债应急保障方案

1、外部融资渠道

截至 2021 年 3 月末，发行人及其子公司共获得金融机构的综合授信额度为 2,955.34 亿元，已使用授信额度 2,379.27 亿元，未使用授信额度 576.07 亿元。发行人凭借区域地位和影响力、持续良好的经营和发展能力，与银行等金融机构保持着较好的合作共赢关系，并进行了广泛和深入的业务合作。由于间接融资渠道畅通，发行人可积极利用银行授信额度进一步调整财务结构，适时使用银行贷款补充公司营运资金周转，在加强流动性管理的同时，不断提升本期公司债券本息偿还的保障程度。

2、流动资产变现

发行人长期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，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人合并报表口径的流动资产余额分别为 1,172,710.45

万元、425,892.52 万元、545,144.31 万元和 1,387,266.75 万元。在需要时，流动资产变现可以保障债权及时实现。具体明细如下：

表：发行人最近三年及一期流动资产构成明细

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	619,078.71	223,587.66	341,214.51	989,051.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	6,200.00	-	9,300.13
交易性金融资产	350,499.84	-	-	-
应收账款	24,731.44	25,203.31	20,878.34	3,025.02
应收票据	50.00	44.60	-	-
预付款项	2,402.95	358.06	83.79	42,250.52
其他应收款	387,581.42	283,647.66	57,570.98	123,203.53
存货	2,905.72	2,789.07	2,992.51	2,771.60
其他流动资产	16.66	3,313.96	3,152.40	3,108.41
流动资产合计	1,387,266.75	545,144.31	425,892.52	1,172,710.45

三、偿债保障措施

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制订债券持有人会议规则

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》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，详见本募集说明书摘要第八节“债券持有人会议”。

（二）聘请债券受托管理人

发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定，聘请海通证券担任本期债券的债券受托管理人，并与海通证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由海通证券依照《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，详见本募集说明书摘要第九节“债券受托管理人”。

（三）设立专门的偿付工作小组

发行人指定投资运营部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人利益。

（四）制定并严格执行资金管理计划

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、募集资金使用管理、资金管理等，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）设立偿债专项账户并严格执行资金管理计划

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，并进行专项管理。专项账户资金来源将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。

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。

（六）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，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。公司将在日常加强履行报告、信息披露及风险提示义务，完善信息披露及风险提示服务机制。本期债券存续期内，发行人将根据法律、法规和规则的规定，及时、

公平地履行信息披露义务，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。

四、违约责任

（一）本期债券的违约情形

发行人保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若发行人未按时支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

以下事件构成本期债券项下的违约事件：

- （1）发行人未能依据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金；
- （2）发行人或发行人合并报表范围内的企业在任何其他重大债务项下出现违约或被宣布提前到期，并且因此对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；
- （3）发行人在其资产、财产或股权上设定抵押或质押权利以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产以致对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；
- （4）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、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；
- （5）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规和规则的规定，履行信息披露义务；
- （6）本期债券存续期内，发行人未能根据法律、法规、规则和《债券受托管理协议》的规定，履行通知义务；
- （7）违反《债券受托管理协议》项下的陈述与保证；或

（8）发行人未能履行《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，且对债券持有人造成实质不利影响。

（二）违约情形及处理机制

如果本期公司债券项下的发行人违约事件中第（1）项情形发生，或发行人违约事件中第（2）至第（8）项情形发生且一直持续三十个连续工作日仍未得到纠正，债券持有人可按债券持有人会议规则形成有效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。在宣布加速清偿后，如果发行人采取了下述救济措施，受托管理人可根据债券持有人会议决议有关取消加速清偿的内容，以书面方式通知发行人取消加速清偿的决定：

（1）受托管理人收到发行人或发行人安排的第三方提供的保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：所有到期应付未付的本期债券利息和/或本金、发行人根据《债券受托管理协议》应当承担的费用，以及受托管理人根据《债券受托管理协议》有权收取的费用和补偿等；或

（2）《债券受托管理协议》项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；或

（3）债券持有人会议决议同意的其他措施。

（三）争议解决方式

《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，任何一方有权向受托管理人住所所在地有管辖权的法院提起诉讼。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

中文名称：山东省财金投资集团有限公司

英文名称：Shandong Finance Investment Group

统一社会信用代码：91370000495571787K

注册资本：人民币 300,000.00 万元

实缴资本：人民币 300,000.00 万元

法定代表人：宋文旭

注册时间：1992 年 04 月 10 日

住所：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

办公地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

邮政编码：250002

信息披露负责人：崔朋朋

信息披露联络人：邹晗、梁秀华

电话号码：0531-82789767

传真号码：0531-82789691

互联网址：<http://www.sdtz.net.cn>

所属行业：综合类

经营范围：以自有资金对外投资、运营、管理、咨询；受托管理省级股权引导基金及其他财政性资金；股权投资；房地产开发与销售；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人设立及实际控制人变更情况

（一）历史沿革

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

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

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

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

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

截至募集说明书签署日，发行人历史沿革未发生其他重大变化。

（二）发行人股东情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司股东情况如下：

表：截至本募集说明书摘要签署日公司股东情况

单位：亿元、%

投资者	投资金额	持股比例
山东省财政厅	27.00	90.00
山东省社会保障基金理事会	3.00	10.00
合计	30.00	100.00

（三）最近三年及一期内发行人控股股东及实际控制人变动情况

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

（四）发行人重大资产重组情况

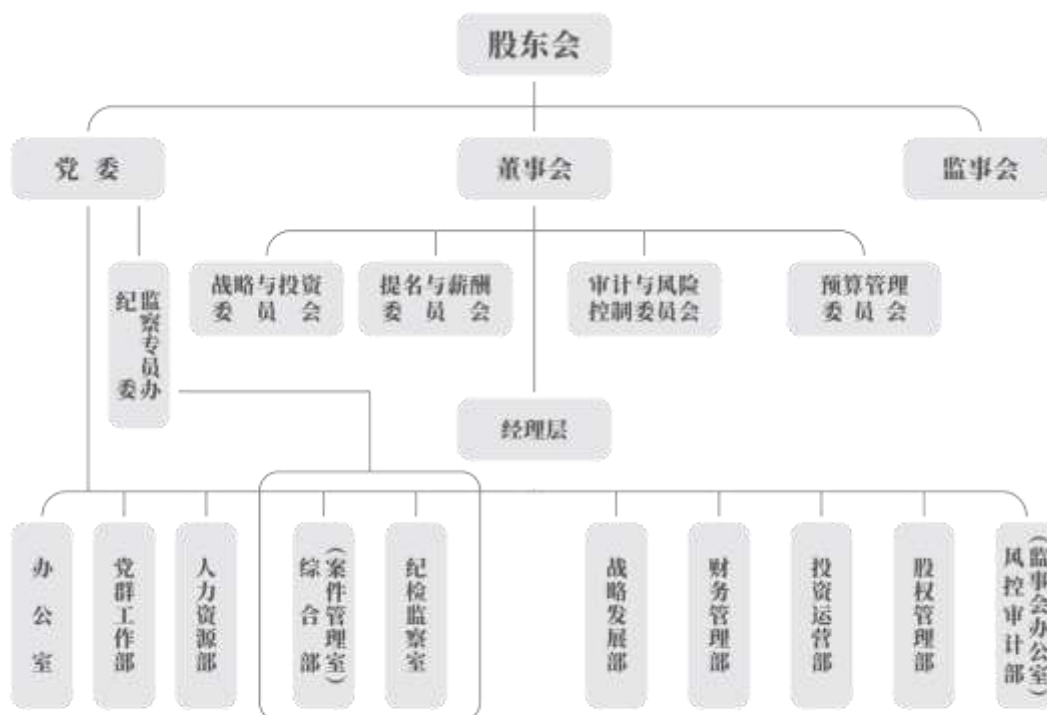
报告期内，发行人无重大资产重组情况。

三、公司组织结构及权益投资情况

（一）发行人组织结构

截至募集说明书签署日，公司组织结构如下图所示：

图：公司组织结构图



注

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

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

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

（二）发行人重要权益投资情况

1、发行人重要子公司基本情况

截至 2021 年 3 月末，发行人纳入合并范围的二级子公司共 23 家，基本情况如下：

表：发行人二级子公司情况

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	经营范围	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	100.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	80.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	80.00
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资管理及咨询	75.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	95.77
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务	69.48
9	上海山财企业发展有限公司	上海	受托管理股权投资基金，资产管理、投资管理、投资咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息	100.00

序号	公司名称	主要经营地	经营范围	持股比例
			咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	50.00 ¹
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	65.22
16	山东省财金研究院有限公司	济南	行业研究、管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	管理咨询、自有资金投资	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询业务；以自有资金投资	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00 ²
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00
22	智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司	济南	数据服务，软件开发	51.00
23	山东省财金房产管理有限公司	济南	住房租赁、物业管理	100.00

¹ 发行人对山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）持股 50%，将其纳入合并范围主要系该合伙企业的普通合伙人为发行人子公司山东财金资本管理有限公司，能够对其形成实际控制。

² 发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

2、发行人主要合营、联营企业基本情况

截至 2021 年 3 月末，发行人主要合营、联营公司共有 2 家，基本情况如下：

表：截至 2021 年 3 月末发行人主要合营、联营公司情况

单位：万元、%

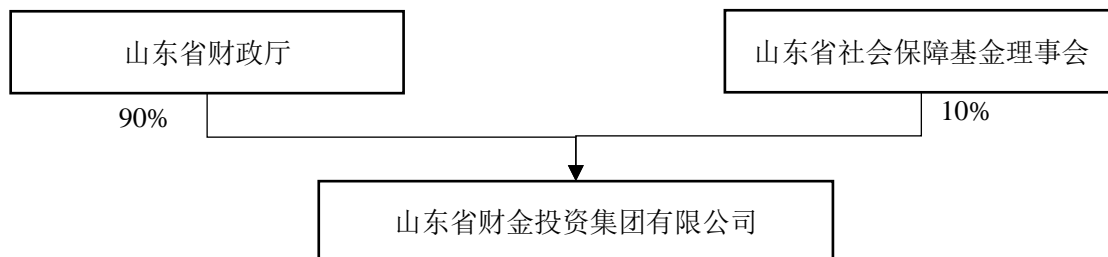
序号	企业名称	核算方法	业务性质	注册地	注册资本	持股比例
1	山东省融资担保有限公司	权益法	担保	济南	20,354.43	29.48
2	山东省财金健康产业有限公司	权益法	医疗健康产业园区及医养示范项目建设	济南	20,000.00	45.00

四、公司控股股东和实际控制人基本情况

发行人为国有控股的有限责任公司，其控股股东为山东省财政厅，实际控制人为山东省人民政府。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权关系结构图如下：

图：截至本募集说明书摘要签署日发行人股权结构图



截至本募集说明书摘要签署日，发行人股东山东省财政厅、山东省社会保障基金理事会所持有的发行人股份不存在质押情况。

五、董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

表：公司董事、监事、高级管理人员情况表

姓名	性别	出生年月	职务	任职时间	持有公司股份数量	持有公司债券情况
----	----	------	----	------	----------	----------

姓名	性别	出生年月	职务	任职时间	持有公司股份数量	持有公司债券情况
董事						
宋文旭	男	1962.08	党委书记、董事、董事长	2019.10-至今	无	无
李海军	男	1964.01	党委副书记、 董事	2015.09-至今 2015.12-至今	无	无
李 军	女	1969.08	党委委员、 职工董事、工会主席	2019.03-至今 2019.06-至今	无	无
王金明	男	1971.04	外部董事	2016.06-至今	无	无
监事						
张兴臣	男	1969.06	职工监事	2017.02-至今	无	无
孙丰彦	男	1970.07	职工监事	2017.02-至今	无	无
高级管理人员						
鲁 维	男	1962.10	党委副书记、 总经理	2017.12-至今 2016.05-至今	无	无
崔朋朋	男	1975.09	党委委员、 副总经理	2020.10-至今 2020.11-至今	无	无
周洪文	男	1971.06	副总经理	2016.05-至今	无	无
李秀芹	女	1963.05	副总经理	2016.05-至今	无	无
张宏亮	男	1964.09	董事会秘书	2017.07-至今	无	无
徐德斌	男	1964.12	副总经理	2018.08-至今	无	无
肖贻堂	男	1970.08	总法律顾问	2019.03-至今	无	无
王志福	男	1972.03	首席财务官	2019.03-至今	无	无

（二）公司董事、监事、高级管理人员简历

截至本募集说明书摘要签署日，公司现任在职董事、监事、高级管理人员简历如下：

1、董事

董事长：宋文旭，男，现任山东省财金投资集团有限公司党委书记、董事、董事长，兼山东航空集团有限公司董事、副董事长。1962年8月出生，中共党员，中央党校研究生，高级管理工商管理硕士，高级会计师。曾任山东省财政厅副巡视员，山东省财政厅党组成员、山东省农业综合开发办公室主任，山东省财政厅副厅长、党组成员，山东省农业融资担保有限责任公司党委书记、董事、董事长，山东省农业发展信贷担保有限责任公司党委书记、董事、董事长，山东省新动能基金管理有限公司董事、董事长。

董事：李海军，男，现任山东省财金投资集团有限公司党委副书记、董事。1964 年 1 月出生，中共党员，在职研究生，管理学博士，高级会计师。曾任山东省财政厅农业处处长，总经济师，副巡视员。

董事：李军，女，现任山东省财金投资集团有限公司党委委员、职工董事、工会主席。1969 年 8 月出生，中共党员，省委党校研究生，经济学学士，高级经济师。曾任山东省职业技能鉴定中心主任，山东省职业技能鉴定指导中心主任，山东省经济开发投资公司部室主任，山东省财金投资集团有限公司组织人事部部长。

外部董事：王金明，男，现任山东省财金投资集团有限公司外部董事、开源证券总裁助理。1971 年 4 月出生，研究生学历。曾任光大证券创新融资部总经理，光大证券中小企业投融资事业部总经理，光大富尊投资有限公司董事长。

2、监事

职工监事：张兴臣，男，现任山东省财金投资集团有限公司职工监事，山东省财金实业有限公司董事、董事长。1969 年 6 月出生，中共党员，中央党校大学。曾任济南军区副团职干部，济南军区联勤部军事交通运输部第二运输处正团职助理员，济南军区正团职干部，山东省利津县、广饶县人民武装部政治委员，山东省军区东营军分区后勤部部长，山东省财金投资集团有限公司中层正职干部，工会专职副主席。

职工监事：孙丰彦，男，现任山东省财金投资集团有限公司职工监事，风控审计部部长。1970 年 7 月出生，中共党员，省委党校研究生，高级会计师。曾任山东省经济开发投资公司稽核部副主任，山东金阳企业管理有限公司总经理，山东省经济开发投资公司稽核部主任，山东省财金投资集团有限公司审计法务部总经理、监事会办公室主任，山东省财金健康产业有限公司董事（兼）。

因山东省机构改革，2018 年 10 月，山东省国资委将原有外部监事撤回。截至募集说明书签署日，新任外部监事尚未到位。

3、高级管理人员

总经理：鲁维，男，现任山东省财金投资集团有限公司党委副书记、总经理。

1962 年 10 月出生，中共党员，在职大学，高级经济师。曾任山东省经济开发投资公司副总经理。

副总经理：崔朋朋，男，现任山东省财金投资集团有限公司党委委员、副总经理。1975 年 9 月出生，中共党员，在职研究生，管理学博士，经济师。曾任山东省国有资产投资控股有限公司资本运营部部长，山东省国有资产投资控股有限公司党委委员、副总裁，山东融越金融控股有限公司董事、董事长、党委书记（兼），浪潮集团有限公司董事（兼）。

副总经理：周洪文，男，现任山东省财金投资集团有限公司副总经理，兼山东省财金研究院有限公司董事、董事长。1971 年 6 月出生，中共党员，大学文化程度，会计师。曾任山东省金融工作办公室综合处调研员，银行一处处长，综合（人事）处处长，人事处处长，山东省新兴产业创业投资有限公司董事、董事长（兼），山东省财金创业投资有限公司董事、董事长（兼）。

副总经理：李秀芹，女，现任山东省财金投资集团有限公司副总经理。1963 年 5 月出生，中共党员，中央党校研究生，财税高级经济师。曾任山东省经济开发投资公司资产管理部主任。

董事会秘书：张宏亮，男，现任山东省财金投资集团有限公司董事会秘书。1964 年 9 月出生，中共党员，省委党校研究生，工商管理硕士，正高级会计师。曾任山东省财政厅企业处调研员，办公室调研员，驻济宁财政检查办事处主任，山东省经济开发投资公司部主任，山东省财金投资集团有限公司办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）主任。

副总经理：徐德斌，男，现任山东省财金投资集团有限公司副总经理，兼山东省财金发展有限公司董事、董事长，兼财金宏业（北京）科技发展有限公司董事、董事长。1964 年 12 月出生，中共党员，在职大学，工商管理硕士，高级会计师。曾任山东省财政厅债务金融处调研员，金融与国际合作处调研员，山东省棚户区改造资金管理中心副主任（正处长级），山东省财金投资有限公司董事、董事长、总经理，山东省财金发展有限公司总经理，上海山财企业发展有限公司董事、董事长（兼）。

总法律顾问：肖贻堂，男，现任山东省财金投资集团有限公司总法律顾问，

兼融世华融资租赁有限公司董事、董事长。1970 年 8 月出生，中共党员，大学，农学学士。曾任山东省委组织部组织三处调研员，山东省委巡视工作办公室副主任，山东省经济开发投资公司部室主任，山东省财金投资集团有限公司党群工作部部长。

首席财务官：王志福，男，现任山东省财金投资集团有限公司首席财务官。1972 年 3 月出生，中共党员，大学，公共管理硕士，正高级会计师。曾任山东省经济开发投资公司部室主任，山东省财金投资集团有限公司财务管理部总经理。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2021 年 3 月末，发行人现任董事、监事及高级管理人员不存在公务员兼职情况，存在集团外兼职情况，具体如下表：

表：发行人董事、监事、高级管理人集团外兼职情况表

姓名	兼职单位	担任职务
王金明	光大证券投资银行质量控制总部	董事总经理
宋文旭	山东航空集团有限公司	董事、副董事长
李秀芹	山东航空集团有限公司	董事
	山东航空股份有限公司	董事
王志福	山东航空集团有限公司	监事会主席
	山东航空股份有限公司	董事

（四）持有发行人股份/权或债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股份/权或债券。

六、发行人主要业务情况

（一）公司的主营业务基本情况

发行人是山东省省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，功能定位为财政金融政策联动的投资运营公司。公司坚持政策性投资和市场化投资“双轮驱动”战略，构建了基金运营业务、基础设施投融资服务、融资租赁业务等主营业务。基金运营业务主要是运营管理、投资管理自主组建的基金和山东省级政

府引导基金；基础设施投融资服务主要是运作棚改、大班额以及农村公路生命安全防护工程的承贷业务；融资租赁业务主要是开展环保设备、高端装备等融资租赁服务。

最近三年及一期，发行人营业收入主要由基金运营业务收入、基础设施投融资服务业务收入、融资租赁收入以及其他业务收入组成。基金运营业务收入方面，主要包括代省财政厅履行出资人职责的省级政府引导基金业务和参与基金日常投资管理的自主组建基金业务。基础设施投融资服务业务方面，发行人子公司山东省财金发展有限公司作为棚改、大班额以及农村公路生命安全防护工程的承接主体，承担着融资和项目实施服务的职责，作为省级承贷主体，发行人向贷款使用主体进行贷款发放时收取一定资金服务费。融资租赁收入方面，发行人子公司融世华融资租赁有限公司和上海山财企业发展有限公司主要从事市场化的融资租赁业务。其他业务板块方面，主要为发行人涉及的房产物业出租等业务收入。除此之外，发行人在股权管理方面也取得了较高的投资收益，发行人作为政府投资主体和财政投资的出资人代表，管理运营授权范围内的国有资产，体现政府投资导向意图，对全省经济和社会事业的重点行业和产业进行投资开发，开展资本运营，实现国有资产的保值增值，此业务板块产生的收入主要体现为公司的投资收益。

发行人最近三年及一期发行人营业收入构成情况如下：

表：报告期内发行人主营业务情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基金运营业务	7,841.86	41.54	44,309.74	49.02	44,880.41	54.59	30,216.93	48.98
2、基础设施投融资服务	5,450.63	28.87	21,390.73	23.66	20,823.89	25.33	18,846.35	30.55
3、融资租赁	3,317.87	17.57	14,265.87	15.78	11,489.79	13.98	5,838.01	9.46
4、其他业务	2,268.50	12.02	10,427.41	11.54	5,017.53	6.10	6,786.40	11.00
营业收入合计	18,878.87	100.00	90,393.76	100.00	82,211.62	100.00	61,687.69	100.00
1、基金运营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
2、基础设施投融资服务	-	-	-	-	-	-	-	-
3、融资租赁	837.64	56.70	637.09	13.42	3,893.32	76.03	2,065.81	65.29

4、其他业务	639.68	43.30	4,110.33	86.58	1,227.63	23.97	1,098.39	34.71
营业成本合计	1,477.32	100.00	4,747.41	100.00	5,120.95	100.00	3,164.20	100.00
1、基金运营业务	7,841.86	45.06	44,309.74	51.74	44,880.41	58.22	30,216.93	51.63
2、基础设施投融资服务	5,450.63	31.32	21,390.73	24.98	20,823.89	27.01	18,846.35	32.20
3、融资租赁	2,480.23	14.25	13,628.79	15.91	7,596.47	9.85	3,772.20	6.45
4、其他业务	1,628.83	9.36	6,317.09	7.38	3,789.90	4.92	5,688.01	9.72
毛利润合计	17,401.55	100.00	85,646.34	100.00	77,090.67	100.00	58,523.49	100.00
1、基金运营业务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
2、基础设施投融资服务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
3、融资租赁	74.75	-	95.53	-	66.11	-	64.61	-
4、其他业务	71.80	-	60.58	-	75.53	-	83.81	-
综合毛利率	92.17	-	94.75	-	93.77	-	94.87	-
投资收益	6,355.85	-	40,102.06	-	21,109.63	-	15,902.89	-

近三年及一期，发行人营业收入分别为 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元。近三年及一期，发行人基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 7,841.86 万元，占营业总收入的比重分别为 48.98%、54.59%、49.02%和 41.54%。自 2017 年起，发行人基金运营业务收入增幅明显，主要是因为发行人于 2016 年末设立山东财金基础设施发展基金，该基金总规模 200 亿元，于 2017 年开始正式运营，致使公司近三年收取基金运营收入有显著提升，2020 年发行人基金运营业务收入与 2019 年相比略有下降，主要系根据《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》，发行人将 2020 年引导基金收入计入“营业外收入”科目。近三年及一期，发行人基础设施投融资服务业务收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 5,450.63 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66%和 28.87%，自公司 2016 年开展承贷业务以来，基础设施投融资服务业务板块成为公司稳定收入来源。近三年及一期，发行人融资租赁业务收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 3,317.87 万元，近三年发行人融资租赁板块业务持续拓展，该板块收入大幅增加，租赁收入也成为发行人稳定收入来源之一。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 2,268.50 万元，2018-2019 年发行人其他业务收入主要为房屋租赁收入，发行人 2020 年其他业务收入较高，主要系发行人新增山体整理业务收入及 PPP 项目收入等。

近三年及一期，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 1,477.32 万元。发行人基金运营业务主要开支体现为公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，公司基础设施投融资服务业务成本主要是公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，融资租赁营业成本分别为 2,065.81 万元、3,893.32 万元、637.09 万元以及 837.64 万元，主要为融世华公司和上海财金发展公司融资租赁业务成本；近三年及一期，其他业务成本分别为 1,098.39 万元、1,227.63 万元、4,110.33 万元以及 639.68 万元，主要为出租房产折旧费、维修费、山体整理成本及 PPP 项目成本等。

近三年及一期，发行人毛利润分别为 58,523.49 万元、77,090.67 万元、85,646.34 万元以及 17,401.55 万元。因公司主要以基金业务、融资服务作为主营业务，日常支出主要体现为公司费用支出，产生营业成本相对较少，使得公司毛利润处于较高水平。

近三年及一期，发行人投资收益分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元以及 6,355.85 万元。公司投资收益主要为持有的各省属企业或机构的股权份额取得的长期股权投资收益，随着公司投资规模的扩张，发行人投资收益逐年提高。

（二）公司业务简介

1、基金运营业务

公司基金运营业务主要包括山东省级政府引导基金业务和自营基金业务。

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

自营基金方面，发行人以管理运作省级政府引导基金为契机，发挥资源优势，聚焦新旧动能转换重大工程，全力推进市场化自营业务拓展，收取的基金管理费和基金投资收益作为该板块的业务收入构成。自营基金运营业务运作主体主要为山东财金集团本部以及山东省财金创业投资有限公司、山东省财金资本管理有限

公司和山东省财金产业投资有限公司子公司山东财金产融股权投资基金管理有限公司等。发行人子公司山东省财金创业投资有限公司、山东省财金资本管理有限公司、山东财金产融股权投资基金管理有限公司（原山东省财金融资担保基金管理有限公司）和山东省财金政企合作基金管理有限公司等均具有私募基金管理人资质。具体情况如下：

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

2、基础设施投融资服务

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

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

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

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

发行人子公司山东省财金发展有限公司“省级统筹运作融资”主要模式如下：财金发展公司作为融资主体，地市平台公司作为项目公司负责实施项目建设，涉及各单位需在融资银行开立专户用于信贷资金和还款资金的划转，实行封闭管理。政府将还款资金逐年纳入预算管理，根据《政府购买服务协议》的约定及时足额安排拨付棚改还款资金。

3、融资租赁

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

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

上海财金公司成立于 2018 年 12 月 7 日，注册资本 10 亿元，子公司天津山财财金融资租赁有限公司（以下简称“天津财金公司”）具有外资融资租赁牌照。天津财金公司于 2018 年 12 月在天津东疆注册成立，属外商投资企业，已在商务部完成备案。公司主要采用直接租赁、售后回租、联合租赁等多种形式开展融资租赁业务，目前公司业务涉及的领域无须另行办理准入资质。资金来源主要是公司对外融资及租赁项目收益所产生的资金沉淀。天津财金公司在以基础设施建设

为主的多个领域开展以融资租赁为核心的综合金融服务，助推产融结合，服务实体经济。

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

公司融资租赁业务会计处理方式如下：

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

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

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

4、其他业务

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

万元以及 2,268.50 万元。

5、股权管理业务

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

（三）发行人的行业地位

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

截至 2020 年底，发行人资产总额达 2722 亿元，净资产 707 亿元，市场化投资规模超过 500 亿元，境内主体评级为 AAA 级，国际评级为 A+（惠誉）和 A2（穆迪）。先后荣获中国企业管理榜“最佳管理企业”“中国基金（行业）领军企业”“中国金融服务创新年度领军企业”“第二届中国股权投资金牛奖”“山东省企业管理现代化创新成果一等奖”“山东省‘厚道鲁商’品牌（五星级）企业”“中国产业发展十佳领军企业”“山东名片品牌影响力 TOP 榜”等荣誉称号。

（四）公司的竞争优势

1、地方政府的支持

发行人作为山东省省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，功能定位为财政金融政策联动的投资运营公司。目前公司业务主要包括引导基金管理、基础设施建设投融资业务和股权投资管理三个方面，各项业务政策性定位突出，未来可在业务拓展、经营管理和资本补充等方面持续获得山东省人民政府的大力支持。

2、山东省经济发展战略的支撑

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

3、资本实力较强

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

（五）发行人的经营方针和战略

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

七、公司所处行业状况及竞争情况

近年来，政府对企业的扶持方式从直接资金支持逐渐向采用引导基金等形式转变。相关数据显示，2012-2019 年期间，政府引导基金数量增加 1,158 支，复合年均增长率为 33.65%；设立引导基金自身总规模增加 20,246 亿元，复合年均增长率为 59.32%。随着多项利好政策的出台，2014-2016 年，我国政府引导基金快速发展，政府引导基金进入平稳发展阶段；与 2017 以前的高速增长相比，2017 年以来，新增基金数量有所下降，新增基金规模逐渐放缓。2017-2019 年政府引导基金的数量和自身总规模增速在 2017 年的相对趋势基础上继续放缓，数量同比增长率分别为 19.47%、11.51% 和 5.88%，规模同比增长率分别为 37.99%、22.21% 和 10.00%。随着多项监管政策法规的落地，政府引导基金逐渐步入规范运营。截至 2020 年 6 月底³，国内共成立 1,349 支政府引导基金，政府引导基金自身总规模达 21,452 亿元，政府引导基金母子基金群（含引导基金规模+子基金规模）总规模约为 93,958 亿元。

八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

（一）治理结构

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

最近三年及一期，发行人治理结构主要运行情况如下：

1、股东会

发行人股东会由山东省财政厅和山东省社会保障基金理事会组成，分别按 90% 和 10% 持有公司股权。股东会是公司的权力机构，依法行使股东会职权，对职责范围内的事项做出决定包括：决定公司发展战略规划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行年度和任期考核，根据考核结果决定其报酬及奖罚事项；审议批准董事会、监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、

³ 截至 2020 年末数据暂未披露。

决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本、发行债券作出决议；对公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报省政府批准；决定公司股权激励计划；制定和修改公司章程；根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；对公司股东转让所持国有股权或出现其他导致现有股权结构发生变动情形时提出方案，并报省政府批准；审议法律法规及公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会

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

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

董事会主要职权包括：召集股东会会议，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；制订公司发展战略规划，决定公司主营业务、经营计划、审计计划、投资计划、投资方案和投资项目，特别重大的投资事项须按有关规定报省政府批准；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行债券、其他证券的方案；制订公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；按照有关规定，行使对公司高级管理人员职务的管理权。根据董事长的提名，决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书、总法律顾问；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘副总经理、首席财务官等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其

报酬和奖惩事项；制订公司章程修订稿或修正案草案；制定公司的基本管理制度；制定董事会议事规则，对董事会会议召开和表决的程序等作出规定；决定公司除发行债券外的融资方案，收购资产和重大资产处置以及年度预算范围内的对外捐赠或赞助，对公司对外担保事项作出决议；决定公司的风险管理体系、重大风险管理策略和处置方案，对公司风险管理进行监控，审议公司内部控制评价报告、全面风险管理报告、内部审计报告、董事会决策的投资项目后评价报告；决定公司劳动、人事、分配制度改革方案和职工收入分配方案；按照有关规定决定职工工资总额，年度工资总额预算报省财政厅备案；制定董事会特别奖励基金管理办法，决定年度实施方案；决定公司内部业务重组和改革事项，决定公司资产减值准备、财务核销事项；决定公司会计政策、会计估计变更方案；决定公司所出资企业的改制、合并、分立、解散、清算和申请破产事项以及注册资本及注册资本金变动事项；按照国家有关规定，决定公司直属公司之间的产权无偿划转、协议转让，决定公司持有的产权通过产权交易市场公开转让事项；备案公司及直属公司决定事项涉及的资产评估报告；在国有资产监管法规规定的比例和数量范围内，决定增持或减持上市公司股份事项；决定所持上市公司股份质押事项；对经理层和其他高级管理人员的职务行为实施监督，听取或审议总经理的工作报告，检查经理层和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；管理公司财务等重大信息公开事项；建立与股东会、党委、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；决定公司内部管理机构设置，决定公司分支机构的设立和撤销；法律法规、公司章程及股东会授予的其他职权。

3、监事会

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

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

4、经理层和其他高级管理人员

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

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

经理层和其他高级管理人员行使职权时，不得变更董事会决议或超越职权范围。

（二）发行人合法合规经营情况

最近三年及一期内发行人业务经营不存在重大违法违规及受处罚的情况。

公司董事、监事及高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（三）发行人的独立性

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

1、发行人业务独立

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

2、发行人资产独立

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

3、发行人人员独立

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

产权代表有选派和管理权。发行人设有独立的人力资源部门，独立履行人事管理职责。

4、发行人机构独立

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

5、发行人财务独立

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

九、关联方关系及交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至 2020 年末，公司关联方具体情况如下：

1、发行人股东

发行人的实际控制人为山东省人民政府，发行人控股股东山东省财政厅持有发行人 90% 的股权。

发行人其他股东为山东省社会保障基金理事会，持有发行人 10% 的股权。

2、发行人的主要控股子公司

见本节“三、公司组织结构及权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”。

3、有重要影响的参股子公司

见本节“三、公司组织结构及权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资

情况”。

（二）关联交易情况

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

表：发行人关联交易情况

科目	企业名称	金额（亿元）
其他应收款	上海山财企业发展有限公司	6.06
	融世华融资租赁有限公司	5.50
	山东省财金文旅产业发展有限公司	8.10
	山东省财金文旅产业投资有限公司	2.30
	山东省财金资产管理有限公司	3.45
	山东省财金创业投资有限公司	7.39
	山东省财金资本管理有限公司	2.29
	山东省财金产业投资有限公司	1.24
	山东省财金政企合作基金管理有限公司	4.10
专项应收款	山东省财金创业投资有限公司	4.55
其他应付款	结算中心	8.53

（三）关联交易决策机制

发行人在《关联交易管理办法》中，对关联交易的决策权限、决策程序作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

1、决策权限

（1）董事会：公司拟与关联人达成的关联交易总额在 5,000 万元（含本数）以上的关联交易，由集团公司董事会做出决议批准。

（2）总经理办公会：公司拟与关联人达成的关联交易总额不足 5,000 万元的关联交易，由集团公司总经理办公会做出决议批准。对公司经营产生实质性影响时，应上报集团公司董事会批准。

（3）公司在连续十二个月内发生交易标的相同的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用上述决策权限第（1）、（2）、（3）项规定。

已按照上述决策权限第（1）、（2）、（3）项规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

根据山东省财金投资集团有限公司 2020 年 12 月 31 日发布的《山东省财金投资集团有限公司董事会议事规则》（鲁财金发〔2020〕74 号）和《山东省财金投资集团有限公司总经理办公会议事规则》（鲁财金发〔2020〕75 号），发行人对董事会及总经理办公会的决策事项作出调整。对于超过 2 亿元的自营性委托贷款项目、超过 2 亿元的内部借款支出应由董事会审议决定；对于不超过 2 亿元（含 2 亿元）的自营性委托贷款项目、集团公司数额不超过 2 亿元（含 2 亿元）的内部借款支出应由总经理办公会研究决定。

后续《关联交易管理办法》中的其他关联交易决策权限等相关事项将随《山东省财金投资集团有限公司董事会议事规则》（鲁财金发〔2020〕74 号）和《山东省财金投资集团有限公司总经理办公会议事规则》（鲁财金发〔2020〕75 号）等作出调整及修订。

2、决策程序

公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。重大关联交易严格执行“三重一大”决策程序。

（四）关联交易定价政策

销售或购进产品（如有）采用市场价格，提供或接受劳务有市场价格的可参考采用市场价格，无市场价格的可参考采用按照成本加一定利润确定协商价格。

十、资金是否被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况

报告期内公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十一、发行人内部管理制度的建立及运行情况

发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，明确了股东（出资人）行使职责的方式，以及董事会、监事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。同时，发行人明确了总经理办公会议事

规则、总经理工作细则等执行规范，为总经理及总经理办公会议等具体执行机构的行为规范提供了具体依据。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了财务管理、内部审计、风险控制、重大事项决策及授权、人力资源管理、招投标以及采购管理等整个公司经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

1、财务管理制度

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

2、风险控制制度

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

3、重大事项决策制度

为规范公司“三重一大”事项决策行为，提高决策水平，防范决策风险，促进领导人员廉洁从业，发行人制定了《“三重一大”决策制度实施办法》，根据《“三重一大”决策制度实施办法》，集团公司重大决策、重要人事任免、重大项目安排和大额度资金运作事项均并须按照规定程序，分别以股东会、党委、董事会、总

经理办公会、职工代表等会议形式决策，并由监事会实施监督。实施办法对“三重一大”的实施范围（包括重大投融资、对外担保等），具体实施方法，决策流程，责任追究等进行了具体规范。

4、关联交易制度

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

5、信息披露管理制度

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

6、子公司管理制度

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

7、投资管理制度

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

8、预算管理制度

为加强公司全面预算管理，促进资源优化配置，提升经营管理水平，发行人制定了《全面预算管理暂行办法》。全面预算管理包括预算的编制、审批、执行、控制、调整、考核及监督等过程。全面预算管理的组织机构包括股东会、董事会、党委会、总经理办公会、预算管理委员会、预算管理办公室、预算执行机构等多个层次。集团公司股东会是全面预算管理的最高决策机构，负责审议批准年度预算方案、预算调整方案。集团公司董事会负责制定年度全面预算方案、预算调整方案。集团公司设立预算管理委员会，预算委员会是公司董事会下设的专门工作机构，负责监督指导集团公司全面预算管理工作，对拟提交董事会审议的全面预算方案、预算调整方案进行预审，提交书面专业意见，为董事会决策提供建议。

十二、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，定期披露年度报告及半年度报告，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、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。

第六节 财务会计信息

本节的财务数据及有关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量。投资者如需了解公司的详细财务信息，请参阅公司 2018-2020 年度经审计的财务报告及 2021 年一季度未经审计的会计报表。公司提请投资者注意，本节的数据、分析与讨论应结合公司经审计的财务报告、未经审计的 2021 年一季度会计报表，以及本募集说明书摘要揭示的其他信息一并阅读。

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本募集说明书摘要的财务数据来源于发行人经审计的 2018-2020 年度财务报告（合并和母公司）和未经审计的 2021 年一季度财务报表（合并和母公司）。

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

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度和 2019 年度年度的财务报表进行了审计，并分别出具中兴华审字（2019）第 110002 号标准无保留意见的审计报告、中兴华审字（2020）第 110007 号标准无保留意见的审计报告；北京兴华会计师事务所（特殊的普通合伙）对发行人 2020 年度的财务报表进行了审计，并出具了（2021）京会兴审字第 52000196 号标准无保留意见的审计报告。

发行人 2021 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

二、发行人最近三年及一期的会计报表

（一）报告期内重大会计政策变更和会计估计变更情况

1、报告期内会计政策变更情况

（1）2018 年会计政策变更

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

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

单位：元

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

（2）2019 年会计政策变更

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

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

单位：元

2018年末	调整前	调整后	变动额
应收票据及应收账款	30,250,202.81	-	30,250,202.81
应收票据	-	-	-
应收账款	-	30,250,202.81	-30,250,202.81
应付票据及应付账款	20,682,958.91	-	20,682,958.91
应付票据	-	-	-
应付账款	-	20,682,958.91	-20,682,958.91

（3）2020 年会计政策变更

无。

（4）2021 年 1-3 月会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部2017年3月发布《关于印发修订《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的通知》（财会[2017]7号），在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。发行人自2021年1月1日起执行上述政策。	财政部于2019年5月10日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）

2、报告期内会计估计变更情况

（1）2018 年会计估计变更

无。

（2）2019 年会计估计变更

无。

（3）2020 年会计估计变更

无。

（4）2021 年 1-3 月会计估计变更

无。

（二）最近三年及一期合并财务报表

发行人 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年一季度的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	619,078.71	223,587.66	341,214.51	989,051.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	6,200.00	-	9,300.13
交易性金融资产	350,499.84	-	-	-
应收账款	24,731.44	25,203.31	20,878.34	3,025.02
应收票据	50.00	44.60	-	-
预付款项	2,402.95	358.06	83.79	42,250.52
其他应收款	387,581.42	283,647.66	57,570.98	123,203.53
存货	2,905.72	2,789.07	2,992.51	2,771.60
其他流动资产	16.66	3,313.96	3,152.40	3,108.41
流动资产合计	1,387,266.75	545,144.31	425,892.52	1,172,710.45
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	3,538,116.04	2,110,637.62	1,404,459.58
长期应收款	20,007,434.77	20,174,835.17	19,620,236.36	18,602,135.49
长期股权投资	1,765,952.85	2,908,006.94	3,004,176.97	2,947,406.74
其他权益工具投资	4,312,074.55	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	-	-	-
投资性房地产	35,604.94	35,843.14	35,904.02	36,838.64
固定资产	7,405.09	7,085.82	7,668.04	8,098.16
在建工程	-	6.00	-	-
无形资产	2,749.63	2,797.77	2,938.65	3,003.88

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
商誉	0.09	0.09	-	-
长期待摊费用	211.06	254.18	205.82	123.80
递延所得税资产	10,161.96	10,133.89	7,842.03	5,216.85
其他非流动资产	19.13		-	-
非流动资产合计	26,272,827.09	26,677,079.05	24,789,609.51	23,007,283.13
资产总计	27,660,093.84	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58
流动负债：				
短期借款	221,000.00	286,800.00	160,700.00	-
应付账款	258.40	341.89	731.93	2,068.30
应付票据	-	-	-	-
预收款项	6,943.19	3,445.57	2,470.03	1,940.64
应付职工薪酬	2,505.79	5,644.13	4,656.45	4,180.48
应交税费	1,783.08	13,808.05	9,619.42	6,143.24
其他应付款	254,959.89	252,188.01	233,736.03	205,760.46
流动负债合计	487,450.36	562,227.65	411,913.86	220,093.11
非流动负债：				
长期借款	18,484,666.67	18,563,121.36	18,101,108.29	17,258,216.42
应付债券	1,146,203.62	946,497.48	438,063.68	179,184.91
长期应付款	78,536.18	79,098.14	47,794.00	49,570.31
递延所得税负债	-	55.04	76.15	467.34
非流动负债合计	19,709,406.46	19,588,772.02	18,587,042.12	17,487,438.97
负债合计	20,196,856.82	20,150,999.67	18,998,955.98	17,707,532.08
所有者权益：				
实收资本	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他权益工具	-	-	49,999.50	99,999.50
资本公积	6,787,237.53	6,411,673.88	5,690,726.06	5,832,706.81
其他综合收益	-28,896.00	-7,904.90	-6,348.91	-6,904.11
盈余公积	12,742.12	10,657.51	8,710.08	6,537.39
未分配利润	223,339.32	198,534.90	149,302.41	167,296.59
归属于母公司所有者权益合计	7,294,422.98	6,912,961.39	6,192,389.15	6,399,636.19
少数股东权益	168,814.04	158,262.31	24,156.90	72,825.32
所有者权益合计	7,463,237.01	7,071,223.70	6,216,546.05	6,472,461.50

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
负债和所有者权益总计	27,660,093.84	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58

2、合并利润表

表：最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	18,878.87	90,393.76	82,211.62	61,687.69
其中：营业收入	18,878.87	90,393.76	82,211.62	61,687.69
二、营业总成本	14,505.85	59,424.59	33,425.32	32,314.19
其中：营业成本	1,477.32	4,747.41	5,120.95	3,164.20
税金及附加	584.82	1,862.78	1,522.63	1,344.14
销售费用	60.93	224.30	386.47	488.61
管理费用	6,218.25	23,111.43	22,079.93	19,156.59
研发费用	370.22	-	-	-
财务费用	5,794.31	29,478.68	4,315.33	5,356.33
加：其他收益	338.70	342.93	11.91	9.75
投资收益（损失以“-”号填列）	6,355.85	40,102.06	21,109.63	15,902.89
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17.70	2,462.91	-14,362.00	-2,804.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	2.69	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,049.88	73,879.74	55,545.85	45,286.14
加：营业外收入	1.55	10,762.52	1,117.64	465.28
减：营业外支出	0.58	218.47	44.09	441.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,050.85	84,423.80	56,619.39	45,310.37
减：所得税费用	3,596.52	19,055.38	13,914.41	9,482.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,454.32	65,368.42	42,704.98	35,828.11
归属于母公司所有者的净利润	6,350.81	61,907.27	43,373.39	35,811.32
少数股东损益	1,103.52	3,461.15	-668.41	16.80

3、合并现金流量表

表：最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	26,131.48	104,672.59	106,663.35	94,534.39
收到的税费返还	367.63	233.31	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	949,281.27	1,849,631.70	3,172,845.69	2,065,577.81
经营活动现金流入小计	975,780.39	1,954,537.60	3,279,509.04	2,160,112.21
购买商品、接受劳务支付的现金	8,152.81	15,914.44	76,076.60	60,933.39
支付给职工以及为职工支付的现金	8,135.62	16,103.80	14,850.59	13,291.91
支付的各项税费	14,084.25	26,023.77	19,038.87	15,203.95
支付其他与经营活动有关的现金	735,746.91	1,734,673.05	3,307,234.97	5,177,493.07
经营活动现金流出小计	766,119.60	1,792,715.06	3,417,201.04	5,266,922.32
经营活动产生的现金流量净额	209,660.79	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	44,953.95	93,111.34	65,478.23	77,296.13
取得投资收益收到的现金	7,480.67	39,583.76	21,720.34	25,741.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30.98	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	50.31	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	835.14	6,733.43	13,656.87	7,111.89
投资活动现金流入小计	53,300.74	139,478.84	100,855.44	110,149.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	456.52	894.22	226.59	275.34
投资支付的现金	118,646.24	1,408,750.67	799,490.22	355,302.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,352.04	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,401.38	6,200.00	11,830.96	2,500.00
投资活动现金流出小计	150,856.18	1,415,844.89	811,547.78	358,078.26
投资活动产生的现金流量净额	-97,555.43	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	351,474.73	355,925.63	122,523.14	431,811.37

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得借款收到的现金	450,128.42	2,142,029.95	1,949,288.33	4,656,599.83
发行债券收到的现金	199,280.00	507,120.00	258,350.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	10.00	449,000.00	100,000.00	599,999.50
筹资活动现金流入小计	1,000,893.15	3,454,075.58	2,430,161.47	5,688,410.71
偿还债务支付的现金	483,747.33	1,506,015.02	946,601.90	1,087,856.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	233,760.11	901,135.73	911,949.52	750,691.63
支付其他与筹资活动有关的现金	-	49,999.50	371,011.00	69,000.00
筹资活动现金流出小计	717,507.45	2,457,150.25	2,229,562.42	1,907,548.50
筹资活动产生的现金流量净额	283,385.70	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	395,491.06	-117,618.17	-647,785.28	426,123.10
加：期初现金及现金等价物余额	223,587.66	341,198.00	988,983.28	562,860.18
六、期末现金及现金等价物余额	619,078.71	223,579.82	341,198.00	988,983.28

（三）最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表：最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：				
货币资金	53,771.19	94,842.13	255,395.60	857,020.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
交易性金融资产	146,420.83	-	-	-
预付款项	375.51	69.66	48.64	115.76
其他应收款	841,442.57	637,308.31	687,141.84	208,603.53
流动资产合计	1,042,010.11	732,220.10	942,586.09	1,065,740.06
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	802,674.38	481,395.23	426,133.32
长期股权投资	3,710,275.66	3,316,326.99	2,379,942.07	2,000,502.03
其他权益工具投资	525,040.55	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	-	-	-

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
投资性房地产	28,539.06	28,734.01	29,513.83	30,293.64
固定资产	3,592.41	3,622.07	3,737.65	3,841.49
无形资产	2,115.07	2,149.01	2,215.07	2,190.92
递延所得税资产	6,579.49	6,579.49	4,063.12	2,553.77
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	4,407,355.24	4,160,085.96	2,900,866.97	2,465,515.17
资产总计	5,449,365.34	4,892,306.05	3,843,453.06	3,531,255.23
流动负债：				
短期借款	219,000.00	286,800.00	160,000.00	-
预收款项	1,640.00	1,550.00	1,310.00	880.00
应付职工薪酬	2,154.94	3,000.00	2,300.00	2400.87
应交税费	168.86	1,153.58	158.38	640.93
其他应付款	268,865.86	209,733.23	432,576.00	221,518.02
流动负债合计	491,829.66	502,236.81	596,344.38	225,439.82
非流动负债：				
应付债券	1,146,203.62	946,497.48	438,063.68	179,184.91
长期应付款	45,485.07	45,485.07	47,467.50	49,500.70
非流动负债合计	1,191,688.69	991,982.55	485,531.18	228,685.61
负债合计	1,683,518.35	1,494,219.36	1,081,875.56	454,125.42
所有者权益：				
实收资本	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他权益工具	-	-	49,999.50	99,999.50
资本公积	3,378,517.35	3,008,517.35	2,331,152.82	2,561,652.82
其他综合收益	-28,896.00	-7,143.34	-6,005.98	-8,306.11
盈余公积	12,832.78	10,657.51	8,710.08	6,537.39
未分配利润	103,392.87	86,055.17	77,721.07	117,246.21
所有者权益合计	3,765,847.00	3,398,086.69	2,761,577.50	3,077,129.81
负债和所有者权益总计	5,449,365.34	4,892,306.05	3,843,453.06	3,531,255.23

2、母公司利润表

表：最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	424.53	946.30	754.72	8,414.32
减：营业成本	193.94	1,648.09	1,423.27	1,637.08
营业税金及附加	14.45	313.76	182.15	213.55
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,680.12	9,460.82	8,717.96	8,739.49
研发费用	-	-	-	-
财务费用	2,646.32	21,256.56	8,206.45	3,909.59
加：其他收益	7.17	28.67	-	7.85
投资收益（损失以“-”号填列）	1,863.44	49,341.16	38,010.19	21,391.65
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	7.66	80.85
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,239.70	17,636.90	20,242.74	15,394.97
加：营业外收入	-	2.34	0.36	-
减：营业外支出	-	218.00	25.51	135.00
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	-2,239.70	17,421.24	20,217.59	15,259.97
减：所得税费用	-	-3,198.83	-1,509.35	-282.47
四、净利润（亏损以“-”号填列）	-2,239.70	20,620.07	21,726.93	15,542.43

3、母公司现金流量表

表：最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	250.00	-	-	8,550.00
收到的税费返还	-	30.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	326,810.25	1,371,641.34	779,194.05	221,823.49
经营活动现金流入小计	327,060.25	1,371,671.84	779,194.05	230,373.49
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	198.36	37.38
支付给职工以及为职工支付的现金	2,513.11	6,576.88	6,797.04	7,217.79

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付的各项税费	958.29	362.42	1,039.74	670.29
支付其他与经营活动有关的现金	462,137.11	1,877,624.91	1,125,022.45	319,779.91
经营活动现金流出小计	465,608.51	1,884,564.21	1,133,057.59	327,705.37
经营活动产生的现金流量净额	-138,548.26	-512,892.37	-353,863.54	-97,331.88
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	6,399.81	21,982.22	430.00	1,552.86
取得投资收益收到的现金	1,079.51	36,132.61	38,038.28	27,022.15
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	92.00	3,960.47
投资活动现金流入小计	7,479.33	58,114.83	38,560.28	32,535.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	1.33	3.64
投资支付的现金	29,400.00	756,098.00	369,492.50	65,295.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	29,400.00	756,098.00	369,493.83	65,299.14
投资活动产生的现金流量净额	-21,920.67	-697,983.17	-330,933.55	-32,763.66
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	50,000.00	-	-
取得借款收到的现金	251,399.94	806,800.00	260,000.00	-
发行债券收到的现金	199,280.00	507,120.00	258,350.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	449,000.00	100,000.00	599,999.50
筹资活动现金流入小计	450,679.94	1,812,920.00	618,350.00	599,999.50
偿还债务支付的现金	319,199.94	680,000.00	100,003.38	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,082.01	32,598.44	64,674.69	9,422.18
支付其他与筹资活动有关的现金	-	49,999.50	370,500.00	-
筹资活动现金流出小计	331,281.95	762,597.94	535,178.08	9,422.18
筹资活动产生的现金流量净额	119,397.99	1,050,322.06	83,171.92	590,577.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-41,070.94	-160,553.47	-601,625.17	460,481.78
加：年初现金及现金等价物余额	94,842.13	255,395.60	857,020.77	396,538.99
六、期末现金及现金等价物余额	53,771.19	94,842.13	255,395.60	857,020.77

三、财务报表合并范围

(一) 2018 年度合并报表范围的变化

表：2018 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	是否直接持股
1	山东省新动能基金管理有限公司	山东济南	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营	100.00	是
2	山东省财金发展有限公司	山东济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00	是
3	山东省财金资产管理有限公司	山东济南	资产租赁	100.00	直接持股 27.40%， 间接持股 72.60%
4	山东省财金创业投资有限公司	山东济南	创业投资业务、基金管理	100.00	是
5	山东省财金资本管理有限公司	山东济南	以自有资金对外投资、投资管理、基金管理	23.33	直接持股 5.50%， 间接持股 17.83%
6	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	山东济南	受托管理省级融资性担保机构股权投资基金	100.00	直接持股 40.00%， 间接持股 60.00%
7	融世华融资租赁有限公司	山东济南	融资租赁	93.92	直接持股 28.78%， 间接持股 65.14%
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务	100.00	是
9	上海山财企业发展有限公司	上海	受托管理股权投资基金，资产管理、投资管理、投资咨询	100.00	是
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	山东济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00	直接持股 90%， 间接持股 10%
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	山东济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00	直接持股 93.33%， 间接持股 6.67%

注：1、发行人持有山东现代种业发展基金合伙企业（有限合伙）、山东南郊电建股权

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

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

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

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

（二）2019 年末合并报表范围的变化

表：2019 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	是否直接持股
1	山东省新动能基金管理有限公司	山东济南	基金管理、投资管理	100.00	是
2	山东省财金发展有限公司	山东济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00	是
3	山东省财金资产管理有限公司	山东济南	资产租赁	100.00	直接持股 27.40%， 间接持股 72.60%
4	山东省财金创业投资有限公司	山东济南	创业投资业务、基金管理	100.00	是
5	山东省财金资本管理有限公司	山东济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	100.00	直接持股 59.52%， 间接持股 40.48%
6	山东省财金产业	山东济南	以自有资金对外投资；	100.00	直接持股 91%，间

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例	是否直接持股
	投资有限公司		投资管理及咨询		接持股 9%
7	融世华融资租赁有限公司	山东济南	融资租赁	93.92	直接持股 28.78%， 间接持股 65.14%
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东济南	基金管理	100.00	是
9	上海山财企业发展有限公司	上海	企业管理、商务、市场 信息咨询	100.00	是
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	山东济南	产业园区开发运营；房 屋租赁；国内旅游业 务；旅游咨询；商务信 息咨询；住宿服务；餐 饮服务；房地产开发经 营等	100.00	直接持股 90%，间 接持股 10%
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	山东济南	基金管理	100.00	直接持股 93.33%， 间接持股 6.67%
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	山东济南	对未上市企业的股权 投资	50.00	直接持股 46.67%， 间接持股 3.33%
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	山东济南	对未上市企业的股权 投资	100.00	直接持股 91.67%， 间接持股 8.33%
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	山东济南	自有资金投资	100.00	直接持股 96.15%， 间接持股 3.85%
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	山东济南	自有资金投资	65.22	是

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

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

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

（三）2020 年末合并报表范围的变化

表：2020 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	经营范围	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	100.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	100.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	80.00
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资管理及咨询	100.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	95.77
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务	69.48
9	上海山财企业发展有限公司	上海	受托管理股权投资基金，资产管理、投资管理、投资咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国	100.00

序号	公司名称	主要经营地	经营范围	持股比例
	发展有限公司		内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	50.00 ⁴
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	65.22
16	山东省财金研究院有限公司	济南	行业研究、管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	管理咨询、自有资金投资	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询业务；以自有资金投资	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00 ⁵
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00

2020 年末合并范围与 2019 年末相比较增加的二级子公司 6 家：2020 年 1 月 10 日，发行人设立威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙），该公司实收资本

⁴ 发行人对山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）持股 50%，将其纳入合并范围主要系该合伙企业的普通合伙人为发行人子公司山东财金资本管理有限公司，能够对其形成实际控制。

⁵ 发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

200,000.00 万元；2020 年 3 月 13 日，发行人设立山东省财金研究院有限公司，该公司实收资本 40.00 万元；2020 年 4 月 29 日，发行人设立山东财金中小企业服务有限公司，该公司实收资本 5,000.00 万元；2020 年 7 月 9 日，发行人设立山东财金科技创新股权投资基金合伙企业(有限合伙)，该公司实收资本 28,520.00 万元；2020 年 9 月 15 日，发行人设立山东省财金文旅产业投资有限公司，该公司实收资本 10,000.00 万元；2020 年 9 月 27 日，发行人设立济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙），该公司实收资本 2,900.00 万元。

2020 年末合并范围与 2019 年末相比较无减少的二级子公司。

（四）2021 年 3 月末合并报表范围的变化

表：2021 年 3 月末纳入合并范围的子公司

单位：%

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

序号	公司名称	主要经营地	经营范围	持股比例
	业股权投资合伙企业（有限合伙）		公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	50.00 ⁶
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	65.22
16	山东省财金研究院有限公司	济南	行业研究、管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	管理咨询、自有资金投资	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询业务；以自有资金投资	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00 ⁷
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00
22	智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司	济南	数据服务，软件开发	51.00
23	山东省财金房产管理有限公司	济南	住房租赁、物业管理	100.00

⁶ 发行人对山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）持股 50%，将其纳入合并范围主要系该合伙企业的普通合伙人为发行人子公司山东财金资本管理有限公司，能够对其形成实际控制。

⁷ 发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

2021 年 3 月末与 2020 年末相比较增加的二级子公司 2 家：2021 年 1 月，发行人取得智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司实际控制权，将其纳入合并报表范围；2021 年 1 月，发行人新设山东省财金房产管理有限公司。

2021 年 3 月末合并范围与 2020 年末相比较无减少的二级子公司。

四、最近三年及一期主要财务指标

表：最近三年及一期发行人主要财务指标（合并口径）

项目	2021 年 3 月末 /2021 年 1-3 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
总资产（万元）	27,660,093.84	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58
总负债（万元）	20,196,856.82	20,150,999.67	18,998,955.98	17,707,532.08
全部债务（万元）	19,851,870.28	19,796,418.84	18,699,871.97	17,437,401.33
所有者权益（万元）	7,463,237.01	7,071,223.70	6,216,546.05	6,472,461.50
营业总收入（万元）	18,878.87	90,393.76	82,211.62	61,687.69
利润总额（万元）	11,050.85	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润（万元）	7,454.32	65,368.42	42,704.98	35,828.11
扣除非经常性损益后净利润（万元）	7,453.35	54,824.37	41,631.43	35,803.88
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,350.81	61,907.27	43,373.39	35,811.32
经营活动产生现金流量净额（万元）	209,660.79	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
投资活动产生现金流量净额（万元）	-97,555.43	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00
筹资活动产生现金流量净额（万元）	283,385.70	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
流动比率（倍）	2.85	0.97	1.03	5.33
速动比率（倍）	2.84	0.96	1.03	5.32
资产负债率（%）	73.02	74.02	75.35	73.23
债务资本比率（%）	72.68	73.68	75.05	72.93
营业毛利率（%）	92.17	94.75	93.77	94.87
总资产报酬率（%）	0.09	0.47	0.28	0.24
净资产收益率（%）	0.10	0.98	0.67	0.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.10	0.83	0.66	0.60
EBITDA（万元）	24,488.75	124,860.74	71,150.60	52,511.93
EBITDA 全部债务比（%）	0.12	0.63	0.38	0.30
EBITDA 利息倍数	1.88	3.26	5.20	7.82
应收账款周转率	0.76	3.92	6.88	19.08
存货周转率	0.52	1.64	1.78	1.11

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经年化

上述财务指标的计算方法如下：

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

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；

总资产报酬率=(利润总额+利息支出)/总资产平均余额×100%；

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额；

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

EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额。

五、管理层讨论与分析

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

（一）资产结构与变动分析

表：最近三年及一期末公司资产构成情况表

单位：万元、%

项目	2021年3月31日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	619,078.71	2.24	223,587.66	0.82	341,214.51	1.35	989,051.23	4.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,200.00	0.02	-	-	9,300.13	0.04
交易性金融资产	350,499.84	1.27	-	-	-	-	-	-
应收票据及应收账款	24,781.44	0.09	25,247.91	0.09	20,878.34	0.08	3,025.02	0.01
预付款项	2,402.95	0.01	358.06	0.00	83.79	0.00	42,250.52	0.17
其他应收款	387,581.42	1.40	283,647.66	1.04	57,570.98	0.23	123,203.53	0.51
存货	2,905.72	0.01	2,789.07	0.01	2,992.51	0.01	2,771.60	0.01
其他流动资产	16.66	0.00	3,313.96	0.01	3,152.40	0.01	3,108.41	0.01
流动资产合计	1,387,266.75	5.02	545,144.31	2.00	425,892.52	1.69	1,172,710.45	4.85
可供出售金融资产	-	-	3,538,116.04	13.00	2,110,637.62	8.37	1,404,459.58	5.81
长期应收款	20,007,434.77	72.33	20,174,835.17	74.11	19,620,236.36	77.81	18,602,135.49	76.93

项目	2021 年 3 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	1,765,952.85	6.38	2,908,006.94	10.68	3,004,176.97	11.91	2,947,406.74	12.19
其他权益工具投资	4,312,074.55	15.59	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	0.47	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	35,604.94	0.13	35,843.14	0.13	35,904.02	0.14	36,838.64	0.15
固定资产	7,405.09	0.03	7,085.82	0.03	7,668.04	0.03	8,098.16	0.03
在建工程	-	-	6.00	0.00	-	-	-	-
无形资产	2,749.63	0.01	2,797.77	0.01	2,938.65	0.01	3,003.88	0.01
商誉	0.09	0.00	0.09	0.00	-	-	-	-
长期待摊费用	211.06	0.00	254.18	0.00	205.82	0.00	123.80	0.00
递延所得税资产	10,161.96	0.04	10,133.89	0.04	7,842.03	0.03	5,216.85	0.02
其他非流动资产	19.13	0.00	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	26,272,827.09	94.98	26,677,079.05	98.00	24,789,609.51	98.31	23,007,283.13	95.15
资产总计	27,660,093.84	100.00	27,222,223.37	100.00	25,215,502.03	100.00	24,179,993.58	100.00

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资产总额分别为 24,179,993.58 万元、25,215,502.03 万元、27,222,223.37 万元和 27,660,093.84 万元。发行人资产规模随业务发展快速增长，2019 年末发行人资产总额较 2018 年末增加 1,035,508.45 万元，增幅为 4.28%；2020 年末发行人资产总额较 2019 年末增加 2,006,721.34 万元，增幅为 7.96%；2021 年 3 月末发行人资产总额较 2020 年末增加 437,870.47 万元，增幅为 1.61%。报告期内各期末发行人流动资产分别为 1,172,710.45 万元、425,892.52 万元、545,144.31 万元和 1,387,266.75 万元，占总资产比例分别为 4.85%、1.69%、2.00% 和 5.02%；非流动资产分别为 23,007,283.13 万元、24,789,609.51 万元、26,677,079.05 万元和 26,272,827.09 万元，占总资产比例分别为 95.15%、98.31%、98.00% 和 94.98%。非流动资产占比较高主要是长期应收款占比较高，长期应收款主要是融资租赁款和拨付各项目公司政策性项目资金。

（二）负债结构与变动分析

表：最近三年及一期末公司负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	221,000.00	1.09	286,800.00	1.42	160,700.00	0.85	-	-
应付票据及应付账款	258.40	0.00	341.89	0.00	731.93	0.00	2,068.30	0.01
预收款项	6,943.19	0.03	3,445.57	0.02	2,470.03	0.01	1,940.64	0.01
应付职工薪酬	2,505.79	0.01	5,644.13	0.03	4,656.45	0.02	4,180.48	0.02
应交税费	1,783.08	0.01	13,808.05	0.07	9,619.42	0.05	6,143.24	0.03
其他应付款	254,959.89	1.26	252,188.01	1.25	233,736.03	1.23	205,760.46	1.16
流动负债合计	487,450.36	2.41	562,227.65	2.79	411,913.86	2.17	220,093.11	1.24
长期借款	18,484,666.67	91.52	18,563,121.36	92.12	18,101,108.29	95.27	17,258,216.42	97.46
应付债券	1,146,203.62	5.68	946,497.48	4.70	438,063.68	2.31	179,184.91	1.01
长期应付款	78,536.18	0.39	79,098.14	0.39	47,794.00	0.25	49,570.31	0.28
递延所得税负债	-	-	55.04	0.00	76.15	0.00	467.34	0.00
非流动负债合计	19,709,406.46	97.59	19,588,772.02	97.21	18,587,042.12	97.83	17,487,438.97	98.76
负债合计	20,196,856.82	100.00	20,150,999.67	100.00	18,998,955.98	100.00	17,707,532.08	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人负债总额分别为 17,707,532.08 万元、18,998,955.98 万元、20,150,999.67 万元和 20,196,856.82 万元。2019 年末发行人负债总额较 2018 年末增加 1,291,423.90 万元，增幅为 7.29%；2020 年末发行人负债总额较 2019 年末增加 1,152,043.69 万元，增幅为 6.06%；2021 年 3 月末发行人负债总额较 2020 年末增加 45,857.15 万元，增幅为 0.23%。发行人负债总额不断增长，主要由于发行人经营规模不断扩大，长期借款规模不断扩大，符合行业经营特征。从负债结构分析，发行人非流动负债在负债中居于重要地位。近三年及一期末，发行人流动负债分别为 220,093.11 万元、411,913.86 万元、562,227.65 万元和 487,450.36 万元，占比分别为 1.24%、2.17%、2.79%和 2.41%，非流动负债分别为 17,487,438.97 万元、18,587,042.12 万元、19,588,772.02 万元和 19,709,406.46 万元，占比分别为 98.76%、97.83%、97.21%和 97.59%。发行人负债主要为非流动负债，主要是发行人子公司财金发展公司的棚改贷款。

（三）所有者权益结构及变动分析

表：近三年及一期末发行人所有者权益结构列表

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	300,000.00	4.02	300,000.00	4.24	300,000.00	4.83	300,000.00	4.64
其他权益工具	-	-	-	-	49,999.50	0.80	99,999.50	1.54
资本公积	6,787,237.53	90.94	6,411,673.88	90.67	5,690,726.06	91.54	5,832,706.81	90.12
其他综合收益	-28,896.00	-0.39	-7,904.90	-0.11	-6,348.91	-0.10	-6,904.11	-0.11
盈余公积	12,742.12	0.17	10,657.51	0.15	8,710.08	0.14	6,537.39	0.10
未分配利润	223,339.32	2.99	198,534.90	2.81	149,302.41	2.40	167,296.59	2.58
归属于母公司所有者权益合计	7,294,422.98	97.74	6,912,961.39	97.76	6,192,389.15	99.61	6,399,636.19	98.87
少数股东权益	168,814.04	2.26	158,262.31	2.24	24,156.90	0.39	72,825.32	1.13
所有者权益合计	7,463,237.01	100.00	7,071,223.70	100.00	6,216,546.05	100.00	6,472,461.50	100.00

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人所有者权益总额分别为 6,472,461.50 万元、6,216,546.05 万元、7,071,223.70 万元和 7,463,237.01 万元。发行人所有者权益总额 2019 年末较 2018 年末减少 255,915.45 万元，减幅为 3.95%；发行人所有者权益总额 2020 年末较 2019 年末增加 854,677.65 万元，增幅为 13.75%；发行人所有者权益总额 2021 年 3 月末较 2020 年末增加 392,013.31 万元，增幅为 5.54%。近三年所有者权益规模波动增加，主要是资本公积不断增加。发行人所有者权益的具体情况如下：

1、实收资本

最近三年及一期末，发行人实收资本均为 300,000.00 万元，分别占当期所有者权益比例的 4.64%、4.83%、4.24%和 4.02%。截至 2021 年 3 月末，实收资本明细如下：

表：发行人实收资本明细

单位：万元、%

投资者名称	实收资本金额	持股比例
山东省财政厅	270,000.00	90.00
山东省社会保障基金理事会	30,000.00	10.00
合计	300,000.00	100.00

2、其他权益工具

截至 2018 年末，发行人其他权益工具余额 99,999.50 万元，为发行人 2018 年办理的类永续债 99,999.50 万元，占当期所有者权益比例的 1.54%；2019 年末，发行人归还类永续债本金 50,000.50 万元，其他权益工具余额为 49,999.50 万元；截至 2020 年末，发行人归还类永续债本金 49,999.50 万元，其他权益工具余额为 0.00 万元；截至 2021 年 3 月末，发行人其他权益工具为 0.00 万元。最近三年及一期末，发行人其他权益工具分别占当期所有者权益比例的 1.54%、0.80%、0.00% 和 0.00%。

3、资本公积

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资本公积金分别为 5,832,706.81 万元、5,690,726.06 万元、6,411,673.88 万元和 6,787,237.53 万元，分别占当期所有者权益比例的 90.12%、91.54%、90.67% 和 90.94%，占比较大。发行人资本公积 2019 年末较 2018 年末减少 141,980.75 万元，减幅为 2.43%；发行人资本公积 2020 年末较 2019 年末增加 720,947.82 万元，增幅为 12.67%；发行人资本公积 2021 年 3 月末较 2020 年末增加 375,563.65 万元，增幅为 5.86%。发行人资本公积波动增加主要是因为发行人山东省财政厅拨付的山东省新动能基金管理有限公司注册资本金、山东省财政厅拨付的新旧动能转换引导基金出资、山东省专项资金、大班额项目资本金、棚改项目资本金等计入资本公积且波动增加。

4、未分配利润

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 167,296.59 万元、149,302.41 万元、198,534.90 万元及 223,339.32 万元，分别占当期所有者权益比例的 2.58%、2.40%、2.81% 和 2.99%。发行人未分配利润 2019 年末较 2018 年末减少 17,994.18 万元，减幅为 10.76%；发行人未分配利润 2020 年末较 2019 年末增加 49,232.49 万元，增幅为 32.98%；发行人未分配利润 2021 年 3 月末较 2020 年末增加 24,804.42 万元，增幅为 12.49%。未分配利润总体呈现增长的态势，主要原因在于净利润转入。

（四）现金流量分析

表：发行人近三年及一期现金流量状况分析

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	975,780.39	1,954,537.60	3,279,509.04	2,160,112.21
经营活动现金流出小计	766,119.60	1,792,715.06	3,417,201.04	5,266,922.32
经营活动产生的现金流量净额	209,660.79	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
投资活动现金流入小计	209,660.79	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
投资活动现金流出小计	150,856.18	1,415,844.89	811,547.78	358,078.26
投资活动产生的现金流量净额	-97,555.43	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00
筹资活动现金流入小计	1,000,893.15	3,454,075.58	2,430,161.47	5,688,410.71
筹资活动现金流出小计	717,507.45	2,457,150.25	2,229,562.42	1,907,548.50
筹资活动产生的现金流量净额	283,385.70	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
现金及现金等价物净增加额	223,587.66	341,198.00	988,983.28	562,860.18
期末现金及现金等价物余额	619,078.71	223,579.82	341,198.00	988,983.28

1、经营性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流入分别为 2,160,112.21 万元、3,279,509.04 万元、1,954,537.60 万元和 975,780.39 万元，经营活动产生的现金流出分别为 5,266,922.32 万元、3,417,201.04 万元、1,792,715.06 万元和 766,119.60 万元，发行人产生的经营活动现金流量净额分别为-3,106,810.11 万元、-137,692.00 万元、161,822.55 万元和 209,660.79 万元。从经营活动产生的现金流入来看：主要来自发行人的基金管理费收入（销售商品提供劳务收到的现金）、基础设施投融资业务取得的资金管理费收入（销售商品提供劳务收到的现金）和项目公司归还借款流入的现金（收到其他与经营活动有关的现金）。从经营活动产生的现金流出来看：主要是发行人基础设施投融资业务借款的发放。由于发行人基础设施投融资业务 2016 年刚开始实施，贷款发放规模很大，而前 3 年内的项目保护期使得大部分尚未形成回款，基金管理费收入和基础设施投融资业务取得的资金管理费收入流入的现金相对于基础设施投融资业务发放的贷款规模小很多，所以发行人 2018 年及 2019 年经营活动产生的现金流持续为负。随着公司基金运营管理等其他业务板块逐步扩张，基础设施

投融资业务陆续回款，经营性现金流入将逐年增多，经营活动产生的现金流量净额逐年增加。

2、投资性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流入分别为 110,149.27 万元、100,855.44 万元、139,478.84 万元和 53,300.74 万元，投资活动产生的现金流出分别为 358,078.26 万元、811,547.78 万元、1,415,844.89 万元和 150,856.18 万元，发行人产生的投资活动现金流量净额分别为-247,929.00 万元、-710,692.34 万元、-1,276,366.06 万元和-97,555.43 万元。发行人投资活动产生的现金流量呈净流出状态，主要系发行人业务性质决定发行人对外投资金额较大。

3、筹资性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流入分别为 5,688,410.71 万元、2,430,161.47 万元、3,454,075.58 万元和 1,000,893.15 万元，筹资活动产生的现金流出分别为 1,907,548.50 万元、2,229,562.42 万元、2,457,150.25 万元和 717,507.45 万元，发行人产生的筹资活动现金流量净额分别为 3,780,862.20 万元、200,599.06 万元、996,925.34 万元和 283,385.70 万元。公司筹资性净现金流呈流入状态主要系公司政策性借款和债权投资业务资金融入规模较大所致。

（五）偿债能力分析

表：发行人最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2021 年 3 月末 /2021 年 1-3 月	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率	2.85	0.97	1.03	5.33
速动比率	2.84	0.96	1.03	5.32
资产负债率（%）	73.02	74.02	75.35	73.23
EBITDA（万元）	24,488.75	124,860.74	71,150.60	52,511.93
EBITDA 利息保障倍数	1.88	3.26	5.20	7.82

注：2020 年 1-3 月数据未经年化

从流动性指标看，近三年及一期末，发行人流动比率分别为 5.33、1.03、0.97 和 2.85，速动比率分别为 5.32、1.03、0.96 和 2.84。2018 年末，发行人流动比率及速动比率较高，主要是企业流动负债占比较小，几乎无短期借款及应付票据；2019 年末和 2020 年末，发行人流动比率及速动比率大幅下降，主要是由于 2019 年之后随着公司业务规模的扩张，货币资金等流动资产较上年有所减少，且银行短期借款等流动负债较上年有所增加所致；2021 年 3 月末，发行人流动比率及速动比率增加，主要是货币资金增加以及可供出售金融资产重分类所致。

从发行人偿债能力指标上看，最近三年及一期末的资产负债率分别为 73.23%、75.35%、74.02% 和 73.02%，基本保持稳定，主要是因为发行人子公司山东省财金发展有限公司承担山东省棚改、大班额和农村公路生命安全防护工程项目融资职责，且主要为长期借款，导致资产负债率居高不下，属公司职能所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人 EBITDA 分别为 52,511.93 万元、71,150.60 万元、124,860.74 万元和 24,488.75 万元，EBITDA 利息保障倍数分别 7.82、5.20、3.26 和 1.88，从 EBITDA 利息保障倍数来看发行人偿债能力较强。

（六）营运能力分析

最近三年及一期，发行人主要营运能力指标如下表所示：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	0.76	3.92	6.88	19.08
存货周转率（次/年）	0.52	1.64	1.78	1.11
总资产周转率（次/年）	0.00	0.00	0.00	0.00

近三年及一期，发行人应收账款周转率分别 19.08 次/年、6.88 次/年、3.92 次/年和 0.76 次/年，应收账款周转较快，企业运营能力稳健；存货周转率分别为 1.11 次/年、1.78 次/年、1.64 次/年和 0.52 次/年，存货科目占比较小，对发行人运营影响较小；总资产周转率分别为 0.00 次/年、0.00 次/年、0.00 次/年和 0.00 次/年，主要原因系公司总资产规模整体较大。

（七）盈利能力分析

表：发行人近三年及一期盈利情况表

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	18,878.87	90,393.76	82,211.62	61,687.69
营业成本	1,477.32	4,747.41	5,120.95	3,164.20
投资收益	6,355.85	40,102.06	21,109.63	15,902.89
营业利润	11,049.88	73,879.74	55,545.85	45,286.14
利润总额	11,050.85	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润	7,454.32	65,368.42	42,704.98	35,828.11
归属于母公司所有者的净利润	6,350.81	61,907.27	43,373.39	35,811.32
毛利率	92.17	94.75	93.77	94.87
净资产收益率	0.10	0.98	0.67	0.60
总资产报酬率	0.09	0.47	0.28	0.24

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元，主要由各类基金运营业务收入、基础设施投融资服务收入、融资租赁业务收入和其他业务收入组成，2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 7,841.86 万元，收入占比分别为 48.98%、54.59%、49.02% 和 41.54%。公司基金运营收入主要包括省级政府引导基金管理费收入和自营基金运营收入。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，基础设施投融资服务费收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 5,450.63 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66% 和 28.87%，主要为其子公司山东省财金发展有限公司资金管理费。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，融资租赁收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 3,317.87 万元，占比分别为 9.46%、13.98%、15.78% 和 17.57%，主要为其子公司融世华融资租赁有限公司和上海山财企业发展有限公司租赁收入。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 1,477.32 万元，2019 年主营业务成本较高，主要系发行人融资租赁板块成本较高。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人实现净利润分别为 35,828.11 万元、42,704.98 万元、65,368.42 万元和 7,454.32 万元，呈现逐年增长的趋势。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发

行人投资收益分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元以及 6,355.85 万元，公司投资收益主要为持有的长期股权投资收益。

表：发行人近三年及一期经营情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基金运营业务	7,841.86	41.54	44,309.74	49.02	44,880.41	54.59	30,216.93	48.98
2、基础设施投融资服务	5,450.63	28.87	21,390.73	23.66	20,823.89	25.33	18,846.35	30.55
3、融资租赁	3,317.87	17.57	14,265.87	15.78	11,489.79	13.98	5,838.01	9.46
4、其他业务	2,268.50	12.02	10,427.41	11.54	5,017.53	6.10	6,786.40	11.00
营业收入合计	18,878.87	100.00	90,393.76	100.00	82,211.62	100.00	61,687.69	100.00
1、基金运营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
2、基础设施投融资服务	-	-	-	-	-	-	-	-
3、融资租赁	837.64	56.70	637.09	13.42	3,893.32	76.03	2,065.81	65.29
4、其他业务	639.68	43.30	4,110.33	86.58	1,227.63	23.97	1,098.39	34.71
营业成本合计	1,477.32	100.00	4,747.41	100.00	5,120.95	100.00	3,164.20	100.00
1、基金运营业务	7,841.86	45.06	44,309.74	51.74	44,880.41	58.22	30,216.93	51.63
2、基础设施投融资服务	5,450.63	31.32	21,390.73	24.98	20,823.89	27.01	18,846.35	32.20
3、融资租赁	2,480.23	14.25	13,628.79	15.91	7,596.47	9.85	3,772.20	6.45
4、其他业务	1,628.83	9.36	6,317.09	7.38	3,789.90	4.92	5,688.01	9.72
毛利润合计	17,401.55	100.00	85,646.34	100.00	77,090.67	100.00	58,523.49	100.00
1、基金运营业务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
2、基础设施投融资服务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
3、融资租赁	74.75	-	95.53	-	66.11	-	64.61	-
4、其他业务	71.80	-	60.58	-	75.53	-	83.81	-
综合毛利率	92.17	-	94.75	-	93.77	-	94.87	-
投资收益	6,355.85	-	40,102.06	-	21,109.63	-	15,902.89	-

1、营业收入

近三年及一期，发行人营业收入分别为 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 18,878.87 万元。近三年及一期，发行人基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 7,841.86 万元，占营业总收入的比重分别为 48.98%、54.59%、49.02%和 41.54%。自 2017 年起，发行人基

金运营业务收入增幅明显，主要是因为发行人于 2016 年末设立山东财金基础设施发展基金，该基金总规模 200 亿元，于 2017 年开始正式运营，致使公司近三年收取基金运营收入有显著提升，2020 年发行人基金运营业务收入与 2019 年相比略有下降，主要系根据《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》，发行人将 2020 年引导基金收入计入“营业外收入”科目。近三年及一期，发行人基础设施投融资服务业务收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 5,450.63 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66%和 28.87%，自公司 2016 年开展承贷业务以来，基础设施投融资服务业务板块成为公司稳定收入来源。近三年及一期，发行人融资租赁业务收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 3,317.87 万元，近三年发行人融资租赁板块业务持续拓展，该板块收入大幅增加，租赁收入也成为发行人稳定收入来源之一。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 2,268.50 万元，2018-2019 年发行人其他业务收入主要为房屋租赁收入，发行人 2020 年其他业务收入较高，主要系发行人新增山体整理业务收入及 PPP 项目收入等。

2、营业成本

近三年及一期，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 1,477.32 万元。发行人基金运营业务主要开支体现为公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，公司基础设施投融资服务业务成本主要是公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，融资租赁营业成本分别为 2,065.81 万元、3,893.32 万元、637.09 万元以及 837.64 万元，主要为融世华公司和上海财金发展公司融资租赁业务成本；近三年及一期，其他业务成本分别为 1,098.39 万元、1,227.63 万元、4,110.33 万元以及 639.68 万元，主要为出租房产折旧费、维修费、山体整理成本及 PPP 项目成本等。

3、期间费用

表：发行人近三年及一期期间费用情况

单位：万元，%

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	60.93	0.32	224.30	0.25	386.47	0.47	488.61	0.79
管理费用	6,218.25	32.94	23,111.43	25.57	22,079.93	26.86	19,156.59	31.05
研发费用	370.22	1.96	-	-	-	-	-	-
财务费用	5,794.31	30.69	29,478.68	32.61	4,315.33	5.25	5,356.33	8.68
合计	12,443.71	65.91	52,814.41	58.43	26,781.73	32.58	25,001.53	40.53

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 25,001.53 万元、26,781.73 万元、52,814.41 万元和 12,443.71 万元。2019 年期间费用较 2018 年上升 1,780.20 万元，增幅为 7.12%；2020 年期间费用较 2019 年上升 26,032.68 万元，增幅为 97.20%，主要原因为发行人通过多种渠道进行融资，财务费用增加。

4、计入当期损益的政府补助情况

表：发行人近三年及一期计入当期损益的政府补助情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	-	10,753.96	300.00	-

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

发行人子公司山东省新动能基金管理有限公司因《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》（鲁财基金指[2020]10 号）于 2020 年获得政府补助 1 亿元。发行人子公司山东省财金创业投资有限公司因满足《济南市人民政府关于印发济南市加快现代金融产业发展若干扶持政策的通知》（济政发[2018]31 号）和《关于印发山东省私募股权投资（管理）机构绩效评级奖励暂行办法的通知》（鲁金办字[2018]134 号）于 2020 年获得政府补助合计 716

万元；依据《关于拨付奖励资金的通知》（岚财税〔2019〕4号）文件，岚山区财政局拨付发行人子公司山东财金新岚建设发展有限公司综合治税奖励资金 33 万元，用于补充工作经费；其余部分主要为个税手续费返还及税收优惠。

5、净利润

近三年及一期，发行人合并口径净利润情况如下：

表：发行人近三年及一期净利润情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润	11,049.88	73,879.74	55,545.85	45,286.14
营业外收入	1.55	10,762.52	1,117.64	465.28
营业外支出	0.58	218.47	44.09	441.05
利润总额	11,050.85	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润	7,454.32	65,368.42	42,704.98	35,828.11

近三年及一期，发行人分别实现营业利润 45,286.14 万元、55,545.85 万元、73,879.74 万元和 11,049.88 万元，分别实现净利润 35,828.11 万元、42,704.98 万元、65,368.42 万元以及 7,454.32 万元，整体呈逐年增长的趋势。报告期内，发行人主营业务以基金运营、基础设施投融资服务收入为主，随着发行人规模的增加，该两项收入近年迅速增加，利润主要由该两项业务产生。

6、资产减值损失

近三年及一期，发行人资产减值损失分别为 2,804.32 万元、14,362.00 万元、-2,462.91 万元和 17.70 万元，主要是计提的坏账损失。

（八）未来业务目标以及盈利能力的可持续性

根据山东省委、山东省政府和山东省财政厅对山东省属骨干金融企业“分类分企施策”的改革发展要求，“十四五”时期，发行人发展的战略定位是：聚焦功能定位，牢记初心使命，认真贯彻体现收到省委、山东省政府调控意图，按照“一二三四五六”的整体战略发展思路，立足打造财政金融政策联动的投资运营公司，着力建设政策性业务承接管理平台和市场化业务投资运营平台，统筹发展产业投

资、金融服务、资本运营三大主业，构建完善“双引擎带动”“双中心运营”“赋能型投资”“平台化运作”四种模式，大力实施使命引领、特色发展、创新驱动、合作共赢、循环增长五项战略，切实强化坚持党的全面领导、体制机制、融资体系、风险管控、人才智力、战略管理六个保障（即立足“一个定位”，建设“两个平台”，发展“三大主业”，构建“四种模式”，实施“五项战略”，强化“六个保障”），以贯彻落实山东省委、山东省政府调控意图，服务全山东省经济社会发展大局，促进国有资本保值增值为主责，以“产业投资、金融服务、资本运营”为三大主业，努力担当“政府+市场”有效贯通、“财政+金融”联动发力、“金融+实体”双向互促的桥梁纽带，不断增强发行人竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力，为山东全面开创新时代现代化强省建设新局面贡献财金力量。

六、有息债务分析

（一）有息债务总余额

截至 2021 年 3 月末，发行人有息债务余额为 19,851,870.29 万元。发行人近三年及一期末有息债务明细情况如下：

表：发行人近三年及一期末有息债务余额

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	221,000.00	1.11	286,800.00	1.45	160,700.00	0.86	-	-
长期借款	18,484,666.67	93.11	18,563,121.36	93.77	18,101,108.29	96.80	17,258,216.42	98.97
应付债券	1,146,203.62	5.77	946,497.48	4.78	438,063.68	2.34	179,184.91	1.03
合计	19,851,870.29	100.00	19,796,418.84	100.00	18,699,871.97	100.00	17,437,401.33	100.00

（二）有息债务期限结构

截至 2021 年 3 月末，发行人有息债务主要由银行借款、债券融资构成，其中银行借款主要为长期银行借款，债券融资为公司债券、企业债券及中期票据。发行人 2021 年 3 月末有息债务期限结构如下：

表：发行人 2021 年 3 月末有息债务期限结构

单位：万元

期限	短期借款	长期借款	应付债券	小计
1 年内	221,000.00	25.63	59,823.11	280,848.74
1-5 年		9,716.37	707,592.77	717,309.14
5 年以上	-	18,474,924.67	378,787.74	18,853,712.41
合计	221,000.00	18,484,666.67	1,146,203.62	19,851,870.29

（三）有息债务信用融资与担保融资结构

发行人 2021 年 3 月末有息债务担保结构如下：

表：发行人 2021 年 3 月末有息债务担保结构

单位：万元

期限	短期借款	长期借款	应付债券	小计
信用借款	221,000.00	3,275.37	1,146,203.62	1,370,478.99
保证借款	-	79,622.26	-	79,622.26
质押借款	-	18,395,328.04	-	18,395,328.04
抵押借款	-	6,441.00	-	6,441.00
合计	221,000.00	18,484,666.67	1,146,203.62	19,851,870.29

（四）本期发行债券后公司资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 3 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 15 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 15 亿元全部计入 2021 年 3 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设公司债券发行在 2021 年 3 月 31 日完成，且当日全部按照募集说明书约定使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

表：本期债券发行对公司财务结构的影响情况（合并口径）

单位：万元

项目	2021 年 3 月 31 日	本期债券发行后（模拟）
流动资产	1,387,266.75	1,387,266.75
非流动资产	26,272,827.09	26,272,827.09
资产总计	27,660,093.84	27,660,093.84
流动负债	487,450.36	337,450.36
非流动负债	19,709,406.46	19,859,406.46
其中：应付债券	1,146,203.62	1,296,203.62
负债合计	20,196,856.82	20,196,856.82
所有者权益合计	7,463,237.01	7,463,237.01
负债及所有者权益总计	27,660,093.84	27,660,093.84
流动比率	2.85	4.11
速动比率	2.84	4.10
资产负债率（%）	73.02	73.02

七、重大或有事项或承诺事项

（一）对外担保

截至 2021 年 3 月末，发行人及下属公司对外担保金额 16.95 亿元，占公司所有者权益的 2.27%。

表：2021 年 3 月末发行人对外担保情况一览表

单位：万元

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

截至本募集说明书摘要签署之日，上述被担保单位正常经营，无重大不利变化。

（二）或有负债

截至 2021 年 3 月末，发行人不存在或有负债。

（三）资产负债表日后事项

截至 2021 年 3 月末，发行人无需要披露的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

（四）重大诉讼情况

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

1、2009 年 12 月 28 日，融世华融资租赁有限公司与山东神氏食品集团有限公司签订《出售回租合同》，履行合同过程中山东神氏食品集团有限公司违约，欠付租金。2013 年 8 月 28 日，融世华融资租赁有限公司向济南市中级人民法院提起诉讼。2014 年 8 月 7 日，济南市中级人民法院做出判决，判令山东神氏食品集团有限公司支付租金 3,476.4 万元、设备留购款 15 万元、律师代理费 45 万元、诉讼费 24.65 万元及滞纳金 1,864.18 万元，保证人临沂神和食品有限公司、临沂桃花涧纺织服装有限公司、神大鹏承担连带清偿责任。根据发行人提供材料，截至 2020 年 12 月 31 日，该案件已实现 402 万元回款，坏账准备已计提 3,025.65 万元。

2、2011 年 3 月 18 日，融世华融资租赁有限公司与山东博大集团有限公司签订《出售回租合同》（合同编号：RSHHZ2011003）；2011 年 3 月 9 日，融世华融资租赁有限公司与山东博大集团有限公司签订《租赁合同》（合同编号：RSHZL2011002）；履行合同过程中山东博大集团有限公司违约，拖欠租金。2014 年 3 月 14 日，融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院，2014 年 9 月 5 日法院判令山东博大集团有限公司针对合同 RSHHZ2011003 支付租金 5,381.61 万元，设备留购款 5.00 万元、律师代理费 124.70 万元，诉讼费 34.57 万元及滞纳金 1,315.33 万元。针对合同 RSHZL2011002 支付租金 804.24 万元，设备留购款 3.01 万元、律师代理费 32.10 万元，诉讼费 7.96 万元及滞纳金 184.83 万元。抵押人山东博大集团有限公司就抵押物承担担保责任，保证人周京文、王洋在抵

押物优先受偿之外的范围内承担连带清偿责任。根据发行人提供材料，截至 2020 年 12 月 31 日，该案件已实现回款 2,559.32 万元(其中含抵债 6.95 万元)，坏账准备已计提 3,583.63 万元。

3、2010 年 7 月 1 日融世华融资租赁有限公司与山东华金集团有限公司签订《出售回租合同》两份，2011 年 6 月 21 日双方再次签订了《出售回租合同》。合同履行过程中山东华金集团有限公司违约，欠付租金。经展期、催收未果后，融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院，法院判令山东华金集团有限公司及各担保人向融世华融资租赁有限公司支付租金 9,241.01 万元、设备回购款 50 万元、律师代理费 20 万元、诉讼费 51.70 万元及滞纳金 731.4 万元。根据发行人提供材料，截至 2020 年 12 月 31 日，该案件已实现回款 468.83 万元，坏账准备已计提 7,410.23 万元。

4、2018 年 2 月 10 日，融世华融资租赁有限公司与中科信（福建）融资租赁有限公司签订《出售回租合同》一份，合同履行过程中中科信（福建）融资租赁有限公司违约，欠付租金。融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院。2019 年 11 月 4 日法院判令（案号（2019）鲁 01 民初 2393 号）中科信及担保人向融世华公司支付租金 5,598 万元、留购款 1 元、律师费 5 万元、诉讼费 32.74 万元及滞纳金 746.4 万元。根据发行人提供材料，截至 2020 年 12 月 31 日，该案件未实现回款，坏账准备已计提 5,089.11 万元。

5、2018 年 2 月 10 日，融世华融资租赁有限公司与中科信（福建）融资租赁有限公司签订《出售回租合同》一份，合同履行过程中中科信（福建）融资租赁有限公司违约，欠付租金。融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院。2019 年 11 月 4 日法院判令（案号（2019）鲁 01 民初 2394 号）中科信及担保人向融世华公司支付租金 5,498 万元、留购款 1 元、诉讼费 32.01 万元及滞纳金 709.8 万元。根据发行人提供材料，截至 2020 年 12 月 31 日，该案件已实现回款 0.43 万元，坏账准备已计提 4,988.68 万元。

以上涉诉案件均为发行人子公司融世华融资租赁有限公司作为原告起诉承租方未按合同约定履行支付到期租金的义务，涉及金额占发行人总资产及净资产

比例均较小，融世华融资租赁有限公司已对涉诉案件的相关债权金额计提了相应减值准备，并未对发行人日常经营活动产生重大不利影响，除上述特别说明事项外，截至本募集说明书摘要出具日，发行人不存在其他尚未了结的或者可以预见的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

八、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2021 年 3 月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额 18,487,208.36 万元，为当期总资产的 66.84%。明细如下：

表：发行人所有权受限资产明细

单位：万元

所有权受到限制的资产	账面价值	受限原因
长期应收款	18,487,200.53	以应收款质押方式取得银行借款
货币资金	7.83	保证金
合计	18,487,208.36	-

注：发行人从政策性银行借款时，计入长期借款；借给地市后，计入长期应收款。政策性银行为发行人提供借款要求发行人用长期应收款做质押，故受发行人业务性质影响，发行人受限资产规模较大。但不会对发行人的生产经营产生影响。

第七节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

2019 年 12 月 21 日，公司董事会召开 2019 年第八次会议审议并出具了《山东省财金投资集团有限公司董事会决议》（2019 年 8-1 号），同意发行人申请公开发行公司债券，发行额度不超过 70 亿元，在额度范围内适时分期申报发行。该决议额度项下已使用额度 20 亿元，本次申报 30 亿元系该额度项下第二次申报。

2020 年 5 月 19 日，发行人股东会出具了《山东省财金投资集团有限公司股东会决议》（2020 年 2-1 号），同意发行人申请公开发行公司债券，发行额度不超过 70 亿元，在额度范围内适时分期申报发行。该决议额度项下已使用额度 20 亿元，本次申报 30 亿元系该额度项下第二次申报。

2021 年 3 月 19 日，经上海证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可〔2021〕911 号），公司获准面向专业投资者公开发行不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。

本期债券发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券发行规模为不超过 15 亿元（含 15 亿元），本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还金融机构借款⁸。

根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还金融机构借款等的具体金额。

发行人拟偿还到期债务明细如下：

单位：亿元

借款主体	贷款主体	贷款余额	到期日期	拟使用募集资金金额
山东财金集团	济宁银行	7.00	2022.3.21	0.70

⁸本期募集资金使用计划与前次募集资金使用无重复。

山东财金集团	济南农商行	4.30	2022.4.29	4.30
山东财金集团	交通银行	5.00	2021.9.15	5.00
山东财金集团	工商银行	5.00	2021.9.25	5.00
合计	-	21.30	-	15.00

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

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）。

发行人本期债券募集的资金不用于投资资产管理产品，上述募集资金用途符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》。

三、募集资金的现金管理

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

四、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人已经制定了相关资金管理制度，将对本期债券募集资金实行集中管理和统一调配，并指定投资运营部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，并建立详细的台账管理，及时做好相关会计记录。同时，发行人将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合相关规定。此外，发行人将于监管银行处开立募集资金专项账户，并委托监管银行对该账户进行管理。

五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成后，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司合并财务报表口径下的非流动负债占负债合计的比例由本期债券发行前的97.59%提高至98.33%。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本期发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行本期债券，则以2021年3月31日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的2.85倍提高至4.11倍。发行人的流动比率明显提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

（四）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期资金需求。

六、发行人关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺将严格遵守法律、法规、其他规范性文件的有关规定，对募集资金进行专项存储，保障募集资金用于募集说明书约定的用途，积极配合监管银行和债券受托管理人对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险，并采取以下措施：

1、本期债券发行前，公司审慎选择存放募集资金的商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金到位后将本期债券募集资金进行专项存储。

2、公司已与债券受托管理人、存放募集资金的商业银行签订三方监督协议。

3、公司将按照本期公司债券募集说明书中披露的募集资金用途使用募集资金，不会将募集资金转借给他人，不将募集资金用于债权投资，并根据《债券受托管理协议》、《持有人会议规则》等的约定和规定使用募集资金并接受债券受托管理人的持续督导。

4、公司在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续。

5、公司发生影响公司偿债能力或者债券价格的重大关联交易或异常关联交易，公司会及时将该等关联交易的基本情况、进展、影响及时通知债券受托管理人，并履行信息披露义务。

同时，发行人承诺，本期发行公司债券行为不会增加政府债务规模。本期公司债券不会纳入“政府直接偿还债务”、“政府负有担保责任的债务”或“政府可能承担一定救助责任的债务”。本期公司债券募集资金不直接或间接用于房地产业务，不用于股票二级市场投资，不用于委托贷款。

本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

七、前次公司债券募集资金使用情况

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

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

2020年2月，发行人公开发行20亿元的山东省财金投资集团有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）（疫情防控债）（20财金01），期

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

2021年1月，发行人公开发行20亿元的山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）（21财金01），期限3+2年期。截至募集说明书签署日，21财金01募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书》的约定使用完毕。

2021年4月，发行人公开发行15亿元的山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第二期）（面向专业投资者）（21财金02），期限3+2年期。截至募集说明书签署日，21财金01募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第二期）（面向专业投资者）募集说明书》的约定使用完毕。

第八节 债券持有人会议

债券持有人认购、交易、受让、继承、承继或以其他合法方式取得本期公司债券之行为视为同意并接受本公司制定的债券持有人会议规则，受债券持有人会议规则之约束。

投资者在做出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。

第九节 债券受托管理人

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次债券的投资者均视为同意《债券受托管理协议》；且认可《债券受托管理协议》双方依据《债券受托管理协议》之约定而享有的各项权利及所需承担的各项义务；且接受《债券受托管理协议》相关约定之约束。

投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。

第十节 备查文件

一、备查文件目录

- （一）发行人最近三年经审计财务报告及最近一期的财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）律师事务所出具的法律意见书；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）《债券受托管理协议》；
- （七）中国证监会关于本次发行的注册文件。

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

二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：每日 9:00—11:30，13:00—16:30（非交易日除外）。

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

- （一）发行人：山东省财金投资集团有限公司

联系地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

联系人：邹晗、梁秀华

联系电话：0531-82789767

传真：0531-82789691

- （二）牵头主承销商：海通证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

联系人：张本金、毛会贞、孙晓萌、白玉茹、王甜颖

电话：010-88027267

传真：010-88027190

（本页无正文，为《山东省财金投资集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）募集说明书摘要》之盖章页）

山东省财金投资集团有限公司



2021 年 7 月 19 日