

LUCION 鲁信集团

山东省鲁信投资控股集团有限公司

2022 年面向专业投资者

公开发行永续期公司债券（第一期）

募集说明书摘要



注册金额	30 亿元
本期发行金额	不超过 15 亿元
增信情况	无
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限公司

牵头主承销商、受托管理人、簿记管理人



联席主承销商



签署日期：二〇二二年 3 月 14 日

声 明

募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

1、资本支出较大的风险提示。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人支付其他与经营活动有关的现金分别为 2,852,447.74 万元、10,093,575.04 万元、3,602,732.89 万元和 1,925,197.09 万元，投资活动现金流出分别为 789,408.66 万元、4,118,348.97 万元、683,418.41 万元和 323,182.56 万元。发行人子公司金融资产管理公司不良资产处置业务的现金流出不断增加，未来发行人大规模的资金支出可能会给公司带来一定的偿债压力。

2、期间费用占比较大的风险提示。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人销售费用、管理费用、研发费用和财务费用合计分别为 263,885.85 万元、291,558.81 万元、474,650.54 万元和 286,217.02 万元，占同期营业总收入的比例分别为 21.87%、23.73%、46.94%和 51.49%。2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司期间费用占比较高，主要系财务费用增加所致，若发行人未来不能有效控制期间费用，将不利于公司未来盈利水平的提高。

3、汇率变动风险提示。发行人下属子公司鲁信投资有限公司、齐鲁投资有限公司、蓝色经济投资管理有限公司及蓝色经济资产管理有限公司注册于香港，记账本位币为港币，截至 2021 年 9 月末，鲁信投资有限公司注册资本为港币 216,445.00 万元，齐鲁投资有限公司注册资本为港币 77,341.24 万元，蓝色经济投资管理有限公司注册资本为港币 800.00 万元，蓝色经济资产管理有限公司注册资本为港币 800.00 万元。汇率的变动将会影响发行人以外币计价的资产、负债以及境外投资实体的价值，从而引起发行人经营收益以及现金流量的变化。

4、交易性金融资产价值波动风险提示。公司交易性金融资产主要是由交易性债券投资和资产管理公司的指定为以公允价值计量且其变动计入本期损益的金融资产构成。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 1,007,458.95 万元、8,188,933.23 万元和 6,520,561.45 万元和 0 万元，占资产比例为 12.68%、40.63%、34.11%和 0.00%；发行人交易性金融资产分别为 156,713.26 万元、153,088.40 万元、193,166.97 万元和 6,278,888.49 万元，占资产比例为 1.97%、0.76%、1.01%和 32.11%。2021 年 9 月末，发行人 2021 年起适用新金融工具准则，将原以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资分类至交易性金融资产。发行人交易性金融资产近三年占比较高。发行人交易性权益工具主要为控股子公司鲁信创投持有的上市项目的股票。资产管理公司的指定为以公允价值计量且其变动计入本期损益的金融资产价值波动，可能会影响公司盈利情况，具有一定经营风险。

5、资产负债率升高风险提示。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末公司资产负债率分别为 62.11%、66.91%、65.12%和 65.54%。资产负债率绝对数值处于较低水平，表明公司对债务的保障能力较强；但随着发行人业务规模的扩张，资产负债率可能进一步上升，可能会增加发行人的财务风险，并限制后续债务融资的空间，未来可能对发行人的偿债能力造成一定影响。

6、少数股东权益占比较高风险提示。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，公司少数股东权益分别为 1,452,744.45 万元、1,560,890.05 万元、1,521,465.14 万元和 1,558,058.18 万元，占公司所有者权益比重分别为 48.26%、23.40%、22.82%和 23.12%。2018 年末占比下降，主要系山东省财政厅向发行人注资，发行人所有者权益增加所致，发行人少数股东权益占比整体处于较高水平。发行人所有者权益稳定性偏弱，面临一定少数股东权益占比较高的风险。

7、发行人主要业务依赖下属子公司的风险提示。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，公司基础设施业务收入占营业总收入的比重分别为 58.97%、53.50%、35.27%和 50.85%，毛利润贡献占比为 4.00%、4.14%、3.14%和 8.06%，对公司营业收入贡献较大。公司基础设施业务主要为天然气业务，经营主体是子公司实业集团及其下属的山东实华天然气公司、参股的山东天然气管道公司。公司对鲁信实业的持股比例为 100.00%，居于绝对控股地位。山东实华天然气公司为中国石化集团与发行人共同出资组建的，统筹山东省内天然气管网建设与运营。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，金融服务业务收入占公司营业总收入的比重分别为 33.59%、32.24%、47.60%和 42.53%，毛利润贡献占比为 90.71%、87.60%、85.20%和 86.92%。金融服务板块主要子公司包括鲁信创业投资集团股份有限公司、山东省国际信托股份有限公司和山东省金融资产管理股份有限公司，发行人均居于单一最大持股比例股东控股地位，直接持股比例分别为 69.57%、48.13%及 82.29%。公司对下属重要子公司控制能力较强，但仍面临主要业务依赖子公司的风险。

8、投资性净现金流持续为负的风险提示。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-286,929.36 万元、-3,619,151.82 万元、-253,308.11 万元和 59,258.71 万元，近三年呈现持续净流出状态。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流入分别为 502,479.30 万元、499,197.14 万元、430,110.31 万元和 382,441.26 万元；投资活动现金流出分别为 789,408.66 万元、4,118,348.97 万元、683,418.41 和 323,182.56 万元。发行人近三年投资性现金净流出主要是由于金融板块业务发展较快导致，整体净流出金额绝对值呈逐步降低趋势，但仍面临一定风险。

9、公司信托业务中不良的追偿情况存在不确定性的风险提示。截至 2018 年 12 月 31 日，信托赔偿准备余额 51,765.00 万元，一般风险准备余额 23,842.32 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，山东信托不良类信托项目资产总额为 6.93 亿元，整体不良率为 0.23%，较上年末下降 0.01 个百分点；其中集合类不良信托项目资产余额为 3.61 亿元、不良率为 0.31%，单一类不良信托项目资产余额为 3.32 亿元，不良率为 0.21%。山东信托不良类信托项目资产总额为 6.93 亿元，整体不良率为 0.23%，较上年末下降 0.01 个百分点；其中集合类不良信托项目资产余额为 3.61 亿元、不良率为 0.31%，单一类不良信托项目资产余额为 3.32 亿元，不良率为 0.21%。针对上述信托业务中的不良项目，发行人正在积极追偿，但是仍然面临追偿情况存在不确定的风险。

二、与本期债券相关的重大事项

1、本期债券为无担保债券。在债券存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

2、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信建投证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、受让或者其他合法方式取得本期债券视作同意《债券受托管理协议》。

3、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《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。

4、经中诚信国际信用评级有限公司评定，发行人的长期主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 AAA。该等评级表明发行人偿还债务的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但由于资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，在本期债券存续期内，仍有可能由于种种原因，发行人的主体信用评级发生负面变化，这将对本期债券投资者产生不利影响。

5、发行人长期主体信用等级为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。

6、本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项（具体条款请参见本募集说明书“第二节 发行条款”之“一、本期债券的基本发行条款”及“二、本期债券的特殊发行条款”）：

（1）本期债券分为两个品种，其中品种一的期限为 3+N 年期，基础期限 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。品种二的期限为 5+N 年期，基础期限 5 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

（2）本期债券附设发行人续期选择权：本期债券品种一以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本次债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本次债券。本期债券品种二以每 5 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本次债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本次债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本次债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

（3）债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

（4）本次债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息或其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本次债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

（5）本期债券设置了强制付息事件，付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：

（1）向普通股股东分红（国有独资企业上缴利润除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

（6）本期债券设置了利息递延下的限制事项。若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；2）减少注册资本。若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（国有独资企业上缴利润除外）；（2）减少注册资本。

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

(7) 发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本次债券分类为权益工具。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行永续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

(8) 本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

(9) 本期债券设置赎回选择权：

除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本次债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本次债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同，将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

情形 1：发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

情形 2：发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

（10）税务提示：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），企业发行永续债，应当将其适用的税收处理方法在证券交易所、银行间债券市场等发行市场的发行文件中向投资方予以

披露。发行人对本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除，投资人取得的本期债券利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资人承担。

7、本期债券为永续期公司债券，若发行人行使相关权利可能影响本期债券持有人的利益，本期债券存在利息递延支付的风险、发行人不行使赎回权风险、发行人行使续期选择权的风险和会计政策变化的风险。

（1）利息递延支付的风险

在本期债券存续期内，除非发生强制付息事件，发行人有权按照发行条款约定递延支付利息，且不受任何递延支付利息次数的限制。如果发行人决定递延支付利息，投资者获得本期债券利息将可能面临回收期较长的风险。

（2）发行人不行使赎回权风险

本期债券没有固定到期日，发行人有权按照发行条款约定在特定时点赎回本期债券，如果发行人在可行使赎回权时没有行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

（3）发行人行使续期选择权的风险

本期永续期公司债券没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

（4）会计政策变化的风险

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等相关规定，发行人将本期债券分类为权益工具。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，可能使得本期债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	11
释 义.....	12
第一节 发行条款.....	16
第二节 募集资金运用.....	24
第三节 发行人基本情况.....	27
第四节 企业主要财务情况.....	117
第五节 发行人及本期债券的资信状况.....	161
第六节 增信情况.....	167
第七节 备查文件.....	168

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、鲁信集团	指	山东省鲁信投资控股集团有限公司
控股股东	指	山东省财政厅
实际控制人	指	山东省人民政府
本次债券	指	经发行人2020年5月21日召开的董事会会议审议通过，于2020年6月3日经股东决议通过公开发行不超过人民币30亿元（含人民币30亿元）的可续期公司债券，即“山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行2020年可续期公司债券（面向专业投资者）”
本期债券	指	发行人本期发行的总额不超过15亿元的“山东省鲁信投资控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）”
债券受托管理人	指	中信建投证券股份有限公司
簿记管理人	指	中信建投证券股份有限公司
牵头主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	指	中泰证券股份有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记托管机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中证协	指	中国证券业协会
人民银行	指	中国人民银行
银监会	指	原中国银行业监督管理委员会
银保监会	指	中国银行保险监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《山东省鲁信投资控股集团有限公司2022年公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》

《债券持有人会议规则》	指	发行人为本期债券制定的《2020年山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行可续期公司债券之债券持有人会议规则》
认购人、投资者、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、购买或以其他方式取得并持有本期债券的主体
会计师事务所/天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所/信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市惠诚律师事务所
评级公司、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《公司章程》	指	《山东省鲁信投资控股集团有限公司章程》
《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》
新金融工具准则	指	《企业会计准则第37号——金融工具列报》
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募集说明书
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
交易日	指	上海证券交易所的营业日
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元
近三年及一期、报告期	指	2018年、2019年、2020年及2021年1-9月
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
鲁信影城	指	山东鲁信影城有限公司
天一印务	指	山东鲁信天一印务有限公司
鲁信创投	指	鲁信创业投资集团股份有限公司
高新投	指	山东省高新技术投资有限公司
金融资产管理公司	指	山东省金融资产管理股份有限公司
投资集团	指	山东鲁信投资集团股份有限公司
实业集团	指	山东鲁信实业集团有限公司
山东信托	指	山东省国际信托股份有限公司
实华公司	指	山东实华天然气有限公司
热电公司	指	山东省禹城市新园热电有限公司
泰信基金公司	指	泰信基金管理有限公司

富国基金公司	指	富国基金管理有限公司
鲁信房地产	指	山东鲁信房地产投资开发有限公司
鲁信能源公司	指	山东鲁信能源投资管理股份有限公司
管道公司	指	山东省天然气管道有限责任公司
鲁信传媒	指	山东鲁信文化传媒投资集团
远致旅游	指	山东鲁信远致旅游有限公司
宝莫股份	指	山东宝莫生物化工股份有限公司
华东数控	指	威海华东数控股份有限公司
新北洋	指	山东新北洋信息技术股份有限公司
通裕重工	指	通裕重工股份有限公司
龙力生物	指	山东龙力生物科技股份有限公司
金宝电子	指	山东金宝电子股份有限公司
圣阳电源	指	山东圣阳电源股份有限公司
中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
民生证券	指	民生证券股份有限公司
泛海集团	指	泛海集团控股有限公司
泰山文交所	指	山东泰山文化艺术品交易所股份有限公司
ETF	指	交易型开放式指数基金
QDII	指	合格境内机构投资者，是指在人民币资本项下不可兑换、资本市场未开放条件下，在一国境内设立，经该国有关部门批准，有控制地，允许境内机构投资者投资境外资本市场的股票、债券等有价值证券投资业务的一项制度安排
合同能源管理	指	一种新型的市场化节能机制，其实质就是以减少的能源费用来支付节能项目全部成本的节能业务方式
磨料	指	在磨削、研磨和抛光中起切削作用的材料
磨具	指	磨料和结合剂按一定形状和尺寸黏结而成用于磨削的工具
网屏	指	把连续调图像分解成可印刷复制的像素（网点或网穴）的加网工具
UV印刷	指	在印刷图案上过一层油，以增加产品亮度，保护产品表面，UV印刷品具有硬度高，耐腐蚀摩擦，不易出现划痕等特征

模切机	指	通过压印版施加一定的压力，将印品或纸板轧切成一定形状的设备
全息	指	一种可以让从物体发射的衍射光能够被重现，其位置和大小同之前一模一样的技术
波拉刀	指	波拉公司（Polar-Mohr Cutting Systems）生产的切纸机
CNG	指	压缩天然气
LNG	指	液化天然气
LPG	指	液化石油气

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

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：山东省鲁信投资控股集团有限公司。

（二）债券全称：山东省鲁信投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于 2020 年 12 月 2 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东省鲁信投资控股集团有限公司向专业投资者公开发行可续期公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕3279 号），注册规模为不超过 30 亿元。

（四）发行金额：本期债券发行金额为不超过 15 亿元。

（五）债券期限：本期债券分为两个品种，其中品种一的期限为 3+N 年期，基础期限 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。品种二的期限为 5+N 年期，基础期限 5 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。后续周

期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

（八）发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

（十一）起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 3 月 21 日。

（十二）付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

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

（十四）付息日期：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，品种一付息日为 2023 年至 2025 年 3 月 21 日，品种二付息日为 2023 年至 2027 年 3 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息）。

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任

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

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。

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

（十八）本金兑付日期：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

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

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还公司债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

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

二、本期债券的特殊发行条款

可续期公司债券特殊发行条款

1、发行人续期选择权：本期债券品种一以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本次债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本次债券。本期债券品种二以每 5 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有

权选择将本次债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 5 年），或选择在该周期未到期全额兑付本次债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本次债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

2、递延支付利息选择权：本次债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息或其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本次债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

3、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（国有独资企业上缴利润除外）；（2）减少注册资本。

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

4、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（国有独资企业上缴利润除外）；（2）减少注册资本。

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

5、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。首个周期的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

6、会计处理：发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本次债券分类为权益工具。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行永续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

7、偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

8、赎回选择权：

除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本次债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本次债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同，将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

情形 1：发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

（1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述不可避免的税款缴纳或补缴条例；

（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

情形 2：发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等相关规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布公告时需要同时提供以下文件：

（1）由发行人授权代表及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

（2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

9、税务提示：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），企业发行永续债，应当将其适用的税收处理方法在证券交易所、银行间债券市场等发行市场的发行文件中向投资方予以披露。发行人对本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除，投资人取得的本期债券利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资人承担。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2022 年 3 月 16 日。
- 2、发行首日：2022 年 3 月 17 日。
- 3、发行期限：2022 年 3 月 17 日至 2022 年 3 月 18 日。

（二）登记结算安排

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

（三）本期债券上市交易安排

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

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经公司股东、董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2020〕3279号），本次债券注册总额不超过30亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过15亿元。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。

本期债券募集资金拟使用不超过15亿元用于偿还公司债务本息。拟偿还债务见下表列示：

表：发行人本期债券募集资金拟偿还公司债务明细情况

单位：亿元

借款主体	债券简称/借款机构	借款余额	起息时间	到期时间
鲁信集团	粤财信托	8.00	2021-3-24	2022-3-23
鲁信集团	云南信托	10.00	2021-6-23	2022-6-22
鲁信集团	威海商行	10.00	2022-1-21	2023-1-21
鲁信集团	浙商银行	5.00	2022-1-19	2022-7-19

因债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑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，发行人未来可能调整用于偿还到期债务的具体金额或调整具体的募投项目。

本期债券募集资金拟全部用于偿还有息债务，因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位情况、公司债务结构调整及资金使用需要，进一步调整具体偿还计划。本期债券募集资金投向符合国家产业政策，符合相关规定，不用于房地产业务。

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

三、募集资金的现金管理

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

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司如需在发行后改变募集资金用途的，变更用途事项须经董事会审批以及债券持有人会议审议通过，并根据债券募集说明书的约定履行变更募集资金用途的其他程序。公司变更后的募集资金投向原则上应在主营业务范围内。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

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

账户名称：山东省鲁信投资控股集团有限公司

开户银行：齐鲁银行股份有限公司济南开元支行、威海市商业银行股份有限公司济南分行

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2021 年 9 月 30 日发行人财务数据为基准，假设本期募集资金 15 亿元全部用于偿还债务，在本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率将由 65.54% 降至 64.77%。

（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，规避利率上行风险。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺本期债券所募集资金，将严格按照募集说明书约定的用途使用，并不会用于弥补亏损和非生产性支出，不会转借他人。发行人本期发行公司债券不涉及新增地方政府债务，募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。同时，发行人承诺募集资金不用于房地产业务。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，需要按照《山东省鲁信投资控股集团有限公司公司债券募集资金使用管理制度》严格执行，必要时须经债券持有人会议作出决议。发行人承诺本期债券募集资金不用于二级市场股票买卖。

八、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况：

发行人于 2021 年 1 月发行了山东省鲁信投资控股集团有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券(第一期)(面向专业投资者)，发行规模 15 亿元，截至本募集说明书签署日，已使用部分与募集说明书约定一致。

发行人募集资金使用均履行了相应的内部审批程序，符合发行人公司制度的相关规定。发行人已在监管银行开立募集资金专项账户，用于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。发行人严格按照募集说明书承诺的安排使用募集资金，实行专款专用，并由监管银行监督公司严格按照募集资金用途进行使用。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	: 山东省鲁信投资控股集团有限公司
英文名称	: Shandong Lucion Investment Holdings Group Co.,ltd..
法人代表	: 李玮
注册资本	: 人民币 3,060,000 万元
注册日期:	: 2002 年 1 月 31 日
统一社会信用代码	: 9137000073577367XA
法定住所	: 济南市历下区解放路 166 号
邮政编码	: 250013
信息披露事务负责人	: 赵子坤
电话	: 0531-86566952
传真	: 0531-86942770
公司类型	: 有限责任公司（国有控股）
所属行业	: 综合（S90）
经营范围	: 对外投资（不含法律法规限制行业）及管理，投资咨询（不含证券、期货的咨询），资产管理、托管经营，资本运营，担保（不含融资性担保业务）；房屋租赁，物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

山东省鲁信投资控股集团有限公司原名山东省国际信托投资公司，是于 1988 年 2 月由山东省发展计划委员会投资设立的国有企业。公司原注册资本为人民币 11 亿元，实收资本为人民币 11 亿元。

根据 2001 年 7 月 31 日山东省经济贸易委员会鲁经贸企【2001】762 号文《关于同意组建山东省鲁信投资控股有限公司的批复》与 2001 年 9 月 26 日山东

省财政厅鲁财国股【2001】53号《关于省国际信托投资公司和省高新技术投资有限公司国有资产划转山东省鲁信投资控股有限公司的批复》，将山东省国际信托投资公司与山东省高新技术投资有限公司的国有出资31.54亿元和山东省基建基金10亿元划转至发行人并设立公司，公司注册资本30亿元。公司注册资本已经山东齐鲁会计师事务所有限责任公司鲁齐会验字【2002】第6号验资报告审验。公司承继原山东省国际信托投资公司的债权债务。公司成立初期，主要从事信托及创投业务。

2004年山东省国有资产监督管理委员会成立后，公司归属山东省国有资产监督管理委员会管理。2005年7月，经山东省国有资产监督管理委员会鲁国资企改函【2005】67号文批准，公司更名为山东省鲁信投资控股集团有限公司。

经过十余年的发展，公司通过投资新建或参股、控股子公司，对外扩展业务范围。目前公司基本业务板块涵盖了基础设施、创业投资、金融服务、文化旅游等行业，其中基础设施板块以发展天然气产业为重点，主要负责山东省天然气主管网建设、运营以及下游市场开发和利用；金融板块提供以信托和金融资产管理为主的全方位金融服务；文化旅游板块则着力于发展以旅游和文化为主体的现代服务业务等业务。

2015年5月28日，根据山东省政府鲁政字【2015】98号《关于划转省属企业部分国有资本的通知》，山东省国有资产监督管理委员会出具鲁国资产权字【2015】20号函，以2014年12月31日经审计的财务报告数为基础，将山东省鲁信投资控股集团有限公司的部分国有资本9亿元划转山东省社会保障基金理事会。山东省社会保障基金理事会于2014年12月成立，为山东省省政府直属公益一类正厅级事业单位。本次资产划转之后，发行人注册资本30亿元，其中山东省国有资产监督管理委员会股权比例为70%，山东省社保基金理事会股权比例为30%。工商变更登记已于2016年2月19日完成。

2018年3月16日，根据山东省政府鲁政字【2018】55号《关于调整部分省属企业国有股东持股比例的通知》，将山东省社会保障基金理事会持有的山东省鲁信投资控股集团有限公司国有资本6亿元划转山东国惠投资有限公司。山东国惠投资有限公司于2016年1月12日成立，为山东省国有资产监督管理委员会全资控股企业。本次资产划转之后，公司注册资本30亿元，其中山东省

国有资产监督管理委员会股权比例为70%，山东省社保基金理事会股权比例为10%，山东国惠投资有限公司股权比例为20%。工商变更登记已于2018年5月28日完成。

按照山东省委省政府有关决定要求，根据《中华人民共和国公司法》和山东省鲁信投资控股集团有限公司章程等有关规定，经全体股东协商一致，增加山东省财政厅为鲁信集团新股东，本期变更发生前，发行人注册资本为30亿元，原股东和股权结构为山东省国资委出资21亿元，占注册资本的70%；山东国惠投资有限公司出资6亿元，占注册资本的20%；山东省社会保障基金理事会出资3亿元，占注册资本的10%。本期变更后，发行人注册资本由30亿元增至115亿元，控股股东由山东省国资委变更为山东省财政厅，最终实际控制人仍然为山东省人民政府。

按照山东省政府出具有关文件要求，经发行人2020年4月8日股东会决议，将山东省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人18.26%的股权和山东国惠投资有限公司持有发行人5.22%的股权划转至山东省财政厅。本期股权变更后，发行人的控股股东仍然为山东省财政厅。

根据《山东省人民政府关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》（鲁政字【2020】230号）要求，经发行人6月4日股东会决议：山东省财政厅持有发行人的7.39%股权，对应发行人注册资本8.50亿元，山东省社会保障基金理事会持有发行人的2.61%的股权，对应发行人注册资本3.00亿元，依法划转至山东省财欣资产运营有限公司。本次股权变更后，发行人的控股股东仍然为山东省财政厅，实际控制人仍然为山东省人民政府。本次股权调整后，发行人股东和股权结构变更为山东省财政厅持有公司90%股权，山东省财欣资产运营有限公司持有发行人10%股权。

按照山东省委省政府有关决定要求，根据《中华人民共和国公司法》和山东省鲁信投资控股集团有限公司章程等有关规定，经全体股东协商一致，同意山东省财政厅对发行人增资10亿元，其中新增注册资本2.37亿元，其余7.63亿元计入公司资本公积。同时，以发行人资本公积转增注册资本182.63亿元，其中山东省财政厅增资164.73亿元，山东省财欣资产运营有限公司增资17.90亿元。增资和转增完成后，公司注册资本由115亿元增至300亿元，股东和股权结构变

更为山东省财政厅出资270.60亿元，占注册资本的90.20%；山东省财欣资产运营有限公司出资29.40亿元，占注册资本的9.80%。

2021年12月31日，经发行人股东决议，山东省财政厅对发行人增资10亿元，其中新增注册资本6亿元，其余4亿元计入发行人资本公积。本次增资完成后，发行人注册资本由300亿元增至306亿元，出资时间为2022年1月31日，发行人股东和股权结构变更为山东省财政厅出资276.60亿元，占注册资本的90.39%，山东省财欣资产运营有限公司出资29.40亿元，占注册资本的9.61%。

三、发行人的股权结构

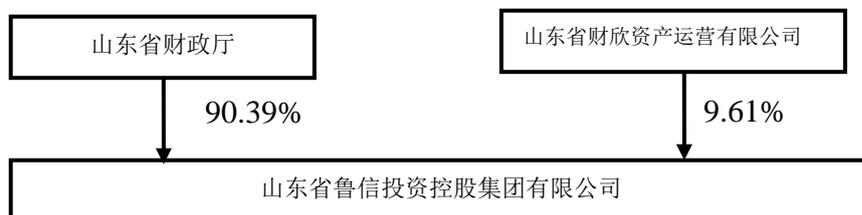
（一）发行人股东情况及股本总额

截至募集说明书出具之日，公司股本总额及股东持股情况如下：

股东	出资额（亿元）	股权比例（%）
山东省财政厅	276.60	90.39
山东省财欣资产运营有限公司	29.40	9.61
合计	306.00	100.00

（二）发行人股权结构图

发行人股权结构图如下所示：



四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人子公司的情况

1、子公司基本情况

截至2021年9月30日，发行人纳入合并报表范围的子公司70家，其中，二级子公司11家，截至2021年9月发行人合并报表子公司情况如下表所示：

单位：万元、%

序号	企业全称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例(%)		级次
					直接	间接	
1	鲁信创业投资集团股份有限公司	淄博	生产销售磨具及磨料、投资	74,435.93	69.57		2
2	淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司	淄博	生产销售砂布、砂纸	2,800.00		100	3
3	山东鲁信投资管理有限公司	济南	投资管理咨询	1,000.00		100	3
4	山东省高新技术创业投资有限公司	济南	投资与资产管理	116,572.38		100	3
5	齐鲁投资有限公司	香港	投资与资产管理	77,341.24(港币)		100	4
6	Dragon Rider Limited	开曼群岛	投资与资产管理	27,969.573(港币)		100	5
7	Ready Solution Limited	开曼群岛	投资与资产管理	3,945.767(港币)		100	5
8	Lucion VC1 Limited	开曼群岛	投资与资产管理	6,355.584 (港币)		100	5
9	Lucion VC2 Limited	开曼群岛	投资与资产管理	77.54 (港币)		100	5
10	Lucion VC3 Limited	开曼群岛	投资与资产管理	6,278.5692 (港币)		100	5
11	蓝色经济投资管理有限公司	开曼群岛	投资与资产管理	800.00(港币)		100	5
12	蓝色经济资产管理有限公司	香港	投资与资产管理	800.00(港币)		100	6
13	山东省科技创业投资有限公司	济南	投资与资产管理	3,900.00		100	4
14	深圳市华信创业投资有限公司	深圳	投资与资产管理	10,000.00		60	3
15	山东鲁信高新技术产业有限公司	淄博	生产销售磨具及磨料	6,000.00		100	3
16	山东鲁信四砂泰山磨具有限公司	淄博	生产销售磨具及磨料	1,600.00		85.5	4
17	烟台鲁信创业投资有限公司	烟台	投资与资产管理	6,666.00		70	3
18	鲁信创晟股权投资有限公司	拉萨	投资与资产管理	3,800.00		100	3
19	山东省国际信托股份有限公司	济南	金融信托与管理	465,885.00	48.13	4.83	2
20	鲁信投资有限公司	香港	投资与资产管理	216,445.00(港币)	100		2
21	山东省投资有限公司	济南	投资与资产管理	30,000.00	100		2
22	鲁信科技股份有限公司	济南	信息技术服务咨询	19,000.00	78.95	5.26	2
23	山东鲁信实业集团有限公司	济南	投资与资产管理	124,563.11	100		2
24	山东鲁信现代海洋股权投资（基金）管理有限公司	济南	投资与资产管理	100.00		100	3
25	青岛鲁信现代海洋投资管理有限公司	青岛	投资与资产管理	1,000.00		60	3
26	山东鲁信国际招标有限公司	济南	招标服务	410.00		100	3

序号	企业全称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例(%)		级次
					直接	间接	
27	山东鲁信金山投资有限公司	青岛	房地产开发和经营	10,000.00		51	3
28	山东鲁信文化旅游产业有限公司	青岛	旅游开发	30,000.00		100	4
29	青岛东鳌房地产开发有限公司	青岛	房地产开发和经营	1,000.00		100	4
30	济南鲁信资产管理有限公司	济南	投资与资产管理	80,000.00		100	3
31	山东实华天然气有限公司	青岛	燃气生产与供应	15,200.00		50	3
32	青州市宏源燃气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	2,500.00		70	4
33	山东博兴实华天然气有限公司	滨州	燃气生产与供应	3,000.00		51	4
34	聊城实华天然气有限公司	聊城	燃气生产与供应	3,000.00		51	4
35	日照实华天然气有限公司	日照	燃气生产与供应	4,519.00		50	4
36	衡水实华天然气有限公司	衡水	燃气生产与供应	5,000.00		70	4
37	衡水鸿华燃气有限公司	衡水	燃气生产与供应	3,600.00		40	5
38	饶阳实华天然气有限公司	饶阳	燃气生产与供应	40.00		92	5
39	安平实华天然气有限公司	安平	燃气生产与供应	1,375.00		75	5
40	邢台实华天然气有限公司	邢台	燃气生产与供应	3,000.00		60	5
41	潍坊实华天然气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	12,000.00		53.33	4
42	临朐实华天然气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	2,500.00		51	5
43	青州实华燃气有限公司	潍坊	燃气生产与供应	2,200.00		100	5
44	淄博实华天然气有限公司	淄博	燃气生产与供应	2,510.00		51	4
45	山东鲁信投资集团股份有限公司	济南	投资与资产管理	31,000.11	74.37		2
46	山东鲁信能源投资管理股份有限公司	济南	投资与资产管理	17,000.00		91.56	3
47	淄博市节能投资有限公司	淄博	节能技术推广服务	5,000.00		60	4
48	山东泓奥电力科技有限公司	济南	电子电力设备生产	5,000.00		90.97	4
49	山东鲁信房地产投资开发有限公司	济南	房地产开发和经营	30,000.00		100	3
50	鲁信海外投资有限公司	英属维尔京群岛	投资与资产管理	2,339.00(美元)		100	3
51	鲁信实业投资有限公司	香港	投资与资产管理	1,500.00(港币)		100	4
52	山东鲁信天一印务有限公司	济南	印刷服务	9,417.26	35.78	17.23	2
53	山东省鲁信金融控股有限公司	济南	金融控股服务	86,005.09	85.39	14.61	2

序号	企业全称	注册地	业务性质	实收资本	持股比例(%)		级次
					直接	间接	
54	山东省鲁信小额贷款股份有限公司	济南	小额贷款服务	30,000.00		53.33	3
55	山东固昌置业有限公司	潍坊	房地产开发经营	2,800.00		100	4
56	金鼎租赁有限公司	北京	融资租赁服务	50,000.00		51	3
57	山东鲁信金控资产管理有限公司	济南	投资与资产管理	5,000.00		100	3
58	山东鲁信金控供应链管理合伙企业（有限合伙）	青岛	投资与资产管理	47,820.00		100	3
59	山东省鲁信商业保理有限公司	济南	保理	20,000.00		100	3
60	山东省金融资产管理股份有限公司	济南	金融资产管理	3,663,910.83	82.29	1.36	2
61	山东汉裕资本管理有限公司	济南	金融资产管理	2,000.00		100	3
62	济南汉裕金信投资管理合伙企业（有限合伙）	济南	投资与资产管理	45,989.17		100	3
63	鲁信资本管理有限公司	济南	金融资产管理	6,000.00	35	35	3
64	青岛汉裕金融资产投资重组基金合伙企业（有限合伙）	青岛	投资与资产管理	150,100.00		100	3
65	即墨市资产管理有限公司	青岛	投资与资产管理	10,000.00		55	3
66	山金不动产投资有限公司	青岛	金融资产管理	100,000.00		100	3
67	山东金纾投资合伙企业(有限合伙)	济南	投资与资产管理	100.00		100	3
68	山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）	济宁	投资与资产管理	300.00		80	3
69	山东高信投资有限公司	济南	投资与资产管理	104,800.00	100		2
70	鲁信融新（上海）投资有限公司	上海	投资与资产管理			100	3

股权比例超过50%但未纳入合并范围的原因

单位：万元，%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	投资额	级次	纳入合并范围的原因
1	乳山市汉裕资产管理有限公司	51.00	10,000.00	3,361.92	3	不具有控制权

发行人及其子公司的业务经营不涉及互联网金融行业。

发行人持有上市公司山东省国际信托股份有限公司和鲁信创业投资集团股份有限公司的股权不存在抵质押的情况。

（二）对发行人影响重大的子公司

1、鲁信创业投资集团股份有限公司

鲁信创业投资集团股份有限公司成立于 1993 年 11 月 20 日，注册地为山东省淄博市，注册资本为人民币 74,435.93 万元，发行人直接持有其 69.57% 的股权，其经营范围包括：创业投资，投资管理及咨询；磨料磨具、涂附磨具、卫生洁具、工业用纸、硅碳棒、耐火材料及制品的生产、销售；建筑材料、钢材、五金交电、百货、机电产品的销售；机电产品安装、维修（不含电梯）；矿山及化工机械制造、销售；技术开发及咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，鲁信创投总资产 637,799.85 万元，总负债 256,494.18 万元，所有者权益 381,305.66 万元。2020 年度鲁信创投实现营业总收入 12,084.30 万元，净利润 33,496.99 万元。

2、山东省国际信托股份有限公司

山东省国际信托股份有限公司成立于 1987 年 3 月，该公司原名为“山东省国际信托投资公司”，2007 年 6 月，变更为“山东省国际信托有限公司”。2015 年 7 月，顺利完成股份改制工作和工商登记变更相关手续，正式更名为“山东省国际信托股份有限公司”。注册资本为人民币 465,885 万元，发行人直接持有其 48.13% 的股权，其经营范围包括：受托经营资金信托业务；受托经营动产、不动产、有价证券及其他财产或财产权的信托业务；作为投资基金或基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有资产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定和中国银监会批准的其他业务。

截至 2020 年末，山东信托总资产 2,068,382.10 万元，总负债 1,050,869.80 万元，所有者权益 1,017,512.40 万元。2020 年度山东信托实现营业总收入 168,511.40 万元，净利润 62,781.80 万元。

3、山东鲁信实业集团有限公司

山东鲁信实业集团有限公司成立于 1992 年 12 月 8 日，注册地位于山东省济南市，注册资本为人民币 124,563.1068 万元，发行人直接持有其 100.00% 的股权，其经营范围包括：法律法规规定范围内的对外投资及管理；企业管理咨

询服务；商品信息咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，实业集团总资产 914,909.42 万元，总负债 510,574.67 万元，所有者权益 404,334.76 万元。2020 年度实业集团实现营业收入 486,398.79 万元，净利润 30,464.09 万元。

4、山东鲁信投资集团股份有限公司

山东鲁信投资集团股份有限公司成立于 1998 年 4 月 28 日，注册资本为人民币 31,000 万元，发行人直接持有其 66.58% 的股权，其经营范围包括：产业投资开发；科技开发；房屋出租；投资咨询（不含证券、期货和金融咨询）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，投资集团总资产 103,917.51 万元，总负债 14,988.32 万元，所有者权益 88,929.19 万元。2020 年度投资集团实现营业收入 11,671.72 万元，净利润 10,521.57 万元。

5、山东省鲁信金融控股有限公司

山东省鲁信金融控股有限公司成立于 2013 年 1 月 9 日，注册资本为 86,005.0886 万元，发行人直接持有其 85.39% 股权，其经营范围包括：对外投资及管理，投资咨询与策划（不含证券和期货投资咨询）；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，鲁信金控总资产 281,348.09 万元，总负债 128,212.89 万元，所有者权益 153,135.19 万元。2020 年度鲁信金融实现营业收入 13,030.98 万元，净利润 2,421.39 万元。

6、山东省金融资产管理股份有限公司

山东省金融资产管理股份有限公司成立于 2014 年 12 月 31 日，注册资本为 3,663,910.8327 万元，发行人直接持有其 82.29% 的股权，其经营范围包括：收购、受托经营金融机构和非金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；对外投资；买卖有价证券；资产证券化业务、发行债券；同业往来及向金融机构进行商业融资；财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问；资产及项目评估；破产管理、金融机构托管与清算；监管机构批准的其他业务活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年末，金融资产管理公司总资产 14,249,873.95 万元，总负债 9,446,065.25 万元，所有者权益 4,803,808.70 万元。2020 年度金融资产管理公司实现营业收入 281,825.86 万元，净利润 112,405.16 万元。

7、鲁信投资有限公司

鲁信投资有限公司成立于 1992 年 3 月 5 日，注册资本为 216,445.00 万港币，发行人持有其 100.00% 的股权，其经营范围包括：投资与管理。

截至 2020 年末，鲁信投资有限公司总资产 210,380.80 万元，总负债 4,982.84 万元，所有者权益 205,397.96 万元。2020 年度鲁信投资有限公司无营业收入，实现净利润 5,710.53 万元。

8、山东省投资有限公司

山东省投资有限公司成立于 2015 年 4 月 29 日，注册资本为 30,000.00 万元，发行人持有其 100.00% 的股权，其经营范围包括外汇资产受托管理、对外委托投资、境内外金融产品及股权投资、发起设立股权投资基金及基金管理公司、委托金融机构贷款等业务。

截至 2020 年末，山东省投资有限公司总资产 32,432.36 万元，总负债 365.41 万元，所有者权益 32,803.89 万元。2020 年度山东省投资有限公司无营业收入，实现净利润 737.31 万元。

9、鲁信科技股份有限公司

鲁信科技股份有限公司成立于 2016 年 5 月 25 日，注册资本为 19,000.00 万元，发行人直接持有其 40.00% 的股权，其经营范围包括：第二类增值电信业务中的信息服务业务。网络信息技术、通信技术、电子产品技术的开发、设计、技术咨询及相关技术服务；计算机系统集成服务、网络维护、网络工程设计、施工；计算机软、硬件的批发及零售、进出口及其他相关配套业务。

截至 2020 年末，鲁信科技股份有限公司总资产 21,345.93 万元，总负债 1,292.98 万元，所有者权益 20,052.96 万元。2020 年度鲁信科技股份有限公司实现营业收入 3,834.15 万元，净利润 317.00 万元。

10、鲁信海外投资有限公司

鲁信海外投资有限公司成立于 2012 年 3 月 6 日，注册资本为 2,339.00 美元，发行人直接和间接持有其 100.00% 的股权，其经营范围包括：对外投资及管理。

截至 2020 年末，鲁信海外投资有限公司总资产 30,971.37 万元，总负债 484.15 万元，所有者权益 30,487.22 万元。2020 年度鲁信海外投资有限公司无营业收入，净利润 2,142.40 万元。

11、山东鲁信天一印务有限公司

山东鲁信天一印务有限公司成立于 1995 年 12 月 18 日，注册资本为 9,417.2562 万元，发行人直接和间接持有其 53.01% 的股权，其经营范围包括：包装装潢印刷品印刷；生产包装盒（箱）及纸制品；自有房屋出租。

截至 2020 年末，山东鲁信天一印务有限公司总资产 42,211.67 万元，总负债 16,110.14 万元，所有者权益 26,101.52 万元。2020 年度山东鲁信天一印务有限公司实现营业收入 29,326.43 万元，净利润 4,082.44 万元。

（三）发行人合营、联营企业情况

截至 2021 年 9 月末，发行人主要合营或联营企业情况如下：

序号	企业名称	核算方法	业务性质	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	山东省天然气管道有限责任公司	权益法	基础设施建设	济南	220,000.00	35.00
2	潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	权益法	资产管理	潍坊	205,000.00	34.15
3	民生证券股份有限公司	权益法	金融	北京	458,060.77	10.61
4	山东石油天然气股份有限公司	权益法	管道运输	济南	35,926.40	43.39
5	恒丰银行股份有限公司	权益法	金融	济南	11,120,962.9836	32.37
6	富国基金管理有限公司	权益法	金融	上海	52,000.00	16.68

1、山东省天然气管道有限责任公司

山东省天然气管道有限责任公司成立于 2002 年 12 月，注册资本人民币 91,142.1605，其中实业集团出资 31,899.7562 万元，持股 35.00%；中国石油化工股份有限公司出资 59,242.4043 万元，持股 65%。管道公司经营范围为：经营天然气管道建设、营运，天然气管道维护及相关配套业务。

截至 2020 年末，山东省天然气管道有限责任公司总资产 213,883.57 万元，总负债 128,043.48 万元，所有者权益 85,840.09 万元。2020 年度天然气公司实现营业收入 8,902.42 万元，净利润 4,286.44 万元。

2、潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司

潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司是由发行人子公司山东省金融资产运营管理有限公司发起，联合潍坊市、区两级政府平台及实力较强的民营

企业共同组建，于 2018 年 4 月经潍坊市人民政府批准设立的一家大型综合性国有控股公司，公司注册资本 20.5 亿元。经营范围涵盖：收购处置不良资产；债权、股权投资等资产管理业务。

截至 2020 年末，潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司总资产 592,517.62 万元，总负债 357,014.12 万元，所有者权益 235,503.50 万元。2020 年度实现营业收入 43,449.22 万元，净利润 18,921.40 万元。

3、民生证券股份有限公司

民生证券股份有限公司成立于 1986 年，注册地为北京，注册资本 96.19 亿元。截至 2021 年 9 月末，控股股东泛海控股股份有限公司持股 31.03%，发行人直接及间接持股共 8.91%，其中高新投持股 3.81%，发行人直接持股 2.97%，山东信托持股 1.16%，实业集团持股 0.97%。民生证券具备中国证监会批准的保荐机构资格、股票承销业务资格、客户资产管理业务资格、证券投资咨询资格、债券代理发行主承销商资格、基金代理销售资格、B 股代理发行和交易资格、证券业务外汇经营资格、网上证券委托业务资格、全国银行间同业拆借市场融资资格、IB 业务资格、代办系统主办券商业务资格、融资融券业务资格、代理证券质押登记业务资格、约定式购回证券交易权限、保险兼业代理业务许可证、全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格、转融通业务试点资格、代理证券质押登记业务资格、债券质押式报价回购交易权限、股票质押式回购交易权限、军工涉密业务咨询服务资格、转融券业务试点、转融通证券代理出借业务、金融产品销售资格、网上自助开户、新三板做市商、港股通、一码通、互联网证券业务试点、股票期权业务、上市公司股权激励行权融资业务试点、私募基金综合托管业务资格等。

截至 2020 年末，民生证券总资产 5,242,032.44 万元，总负债 3,815,472.08 万元，所有者权益 1,426,560.36 万元。2020 年度民生证券实现营业收入 363,187.67 万元，净利润 91,856.64 万元。

4、山东石油天然气股份有限公司

山东石油天然气股份有限公司成立于 1994 年 9 月 30 日，注册资本 35,926.40 万元，鲁信集团持股 43.39%。天然气公司经营范围为：天然气管道储运（有效期限以许可证为准）。石油及天然气的开发投资；工业生产资料（不

含专营专控）、建筑及装饰材料、电子计算机及软件的销售；商品、技术信息咨询；备案范围对外贸易经营。

截至 2020 年末，山东石油天然气股份有限公司总资产 442,692.59 万元，总负债 95,086.79 万元，所有者权益 347,605.80 万元。2020 年度山东石油天然气股份有限公司实现营业收入 38,383.92 万元，净利润 15,795.68 万元。

5、恒丰银行股份有限公司

恒丰银行股份有限公司成立于 1987 年 11 月 23 日，注册资本 11,120,962.9836 万元。恒丰银行的经营范围为：吸收人民币存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保管箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外汇买卖；代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务。（有效期限以许可证为准）。

截至 2020 年末，恒丰银行股份有限公司总资产 11,141.51 亿元、总负债 10,088.11 亿元，净资产 1,053.44 亿元。2020 年，恒丰银行股份有限公司实现营业收入 210.28 亿元，实现净利润 52.03 亿元。

6、富国基金管理有限公司

富国基金管理有限公司成立于 1999 年，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一。公司注册资本为 5.2 亿元人民币。2003 年，加拿大历史最悠久的银行——加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金，富国基金管理有限公司又成为国内首批成立的十家基金公司中第一家外资参股的基金管理公司。

截至 2020 年末，富国基金管理有限公司总资产 874,565.00 万元、总负债 353,064.09 万元，净资产 521,500.91 万元。2020 年，富国基金管理有限公司实现营业收入 531,724.56 万元，实现净利润 165,162.31 万元。

五、发行人控股股东和实际控制人

（一）发行人控股股东及实际控制人

发行人的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 2021 年 9 月末，山东省财政厅和山东省人民政府持有的发行人股权不存在任何质押或其他有争议的情况。

（二）发行人控股股东及实际控制人基本情况

发行人为山东省人民政府批准成立的国有控股公司，山东省财政厅为发行人的控股股东，持股比例 90.39%。发行人的最终实际控制人为山东省人民政府。

发行人的控股股东为山东省财政厅，持股比例为 90.39%，发行人的另一股东为山东省财欣资产运营有限公司，持股比例为 9.61%，发行人的最终实际控制人为山东省人民政府，发行人股东及实际控制人持有发行人的股份不存在受限的情况。

（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、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。发行人董事会提名、聘任或解聘公司的总经理，副总经理、财务负责人及其他高级管理人员由公司总经理提名，由董事会聘任或解聘。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。

2、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。公司具有完整的生产系统、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。

3、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。

4、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、财务独立

发行人设财务总监一名，全面负责公司财务会计的管理工作。公司设有独立的财务部门。发行人具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立做出财务决策。发行人具有规范、健全的财务管理制度、资产管理制度和财务会计管理制度。

（四）发行人重大资产重组情况

1、发行人子公司金融资产管理公司购买恒丰银行 360 亿股的普通股股份

（1）基本情况

发行人子公司金融资产管理公司于 2019 年 11 月 15 日召开了第二届董事会第十一次会议，于 2019 年 12 月 11 日召开了 2019 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司投资入股恒丰银行的议案》。根据恒丰银行股份有限公司（以下简称“恒丰银行”）公司网站披露（网址：<http://www.hfbank.com.cn/gyhf/hfxw/hnxw/283155.shtml>），2019 年 12 月 18 日，恒丰银行在济南召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《恒丰银行股份有限公司非公开发行股份方案》等议案。根据方案，恒丰银行将非公开发行 1,000 亿股普通股股份。其中，中央汇金投资有限责任公司拟认购 600 亿股，山东省金融资产管理股份有限公司拟认购 360 亿股，新加坡大华银行和其他股东拟认购 40 亿股。

根据恒丰银行股份有限公司增资协议，发行人子公司 2019 年度对其增资 360 亿元，认购资金来源为发行人向金融资产管理公司出资。增资完成后，发行人对恒丰银行股份有限公司持股比例为 32.37%。

根据《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》，上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（一）购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；（三）购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币。

截至 2018 年末，发行人总资产规模为 794.52 亿元，净资产规模为 301.02 亿元，营业收入为 105.31 亿元。本期增资款项 360 亿元超过发行人最近一个会计年度净资产的 50%，同时超过 5,000 万元人民币，因此构成重大资产购买。

（2）标的资产恒丰银行基本情况

公司名称：恒丰银行股份有限公司

企业性质：地方国有企业

法定代表人：陈颖

注册地：济南市历下区泺源大街 8 号

主要办公地点：济南市

统一社会信用代码：913706002656300753

恒丰银行前身为烟台住房储蓄银行。烟台住房储蓄银行是经中国人民银行和烟台市人民政府批准，于 1987 年成立的全民所有制专业银行。2003 年 8 月，经中国人民银行《关于烟台住房储蓄银行改制为股份制商业银行的批复》（银复【2002】212 号）和《关于核准烟台住房储蓄银行更名及修改章程的批复》（银复【2003】31 号）批准，烟台住房储蓄银行整体改制为股份制商业银行，并更名为恒丰银行股份有限公司。

恒丰银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务。通过前台组织架构改革，恒丰银行目前以公司与投资银行（CIB）模块、M 银

行与零售板块、同业银行与金融市场（BOB）板块、资产管理与私人银行（AM&PB）和创新板块“五大板块”的形式开展各项业务。

2019 年末，恒丰银行资产总额 10,287.68 亿元，负债总额 9,415.22 亿元，归属于母公司所有者权益 866.50 亿元。2019 年度，恒丰银行实现营业收入 137.63 亿元，净利润 5.99 亿元。

（3）重大资产重组完成后对发行人的影响

恒丰银行作为全国性股份制银行，改革重组完成后，资产质量和市场形象将得到极大改善，也将获得省委省政府的鼎力政策扶持，未来资本市场上市可期。发行人以 360 亿元投资入股恒丰银行，成为其第二大股东后，一是极大提升发行人知名度和影响力，巩固公司在行业的标杆地位，优化公司资产质量，增强金融机构的合作信心；二是建立与恒丰银行“总对总”的合作，推动构建业务协同管理架构体系，对公司立足山东，布局全国具有重要意义；三是对恒丰银行权益法核算将极大优化公司财务指标，增厚公司收益，改善提升业绩水平。

公司向恒丰银行注资的资金来源于股东增资款项而非借款，未来没有偿还义务。公司对恒丰银行出资占比 32.37%，为恒丰银行第二大股东，为非控股股东，根据企业会计准则第 33 号-合并财务报表中相关规定，达不到并表条件，不并表。同时恒丰银行股份有限公司未公开披露 2018 年审计报告，发行人编制备考报表的条件受限，因此未编制备考报表。

2、发行人子公司金融资产管理公司购买恒丰银行 1,438.90 亿元债权

（1）基本情况

2019 年 12 月 19 日，发行人子公司金融资产管理公司与恒丰银行签订资产转让合同，转让标的资产的债权本金余额、风险敞口余额以及未偿价款金额共计 1,438.90 亿元，转让对价 799.57 亿元，主要纳入“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”进行核算，主要转让款项来自中国人民银行。

根据《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》，上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（一）购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报

告营业收入的比例达到 50% 以上；（三）购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币。

截至 2018 年末，发行人总资产规模为 794.52 亿元，净资产规模为 301.02 亿元，营业收入为 105.31 亿元。本期购买款项 799.57 亿元超过发行人最近一个会计年度总资产的 50%，因此构成重大资产购买。

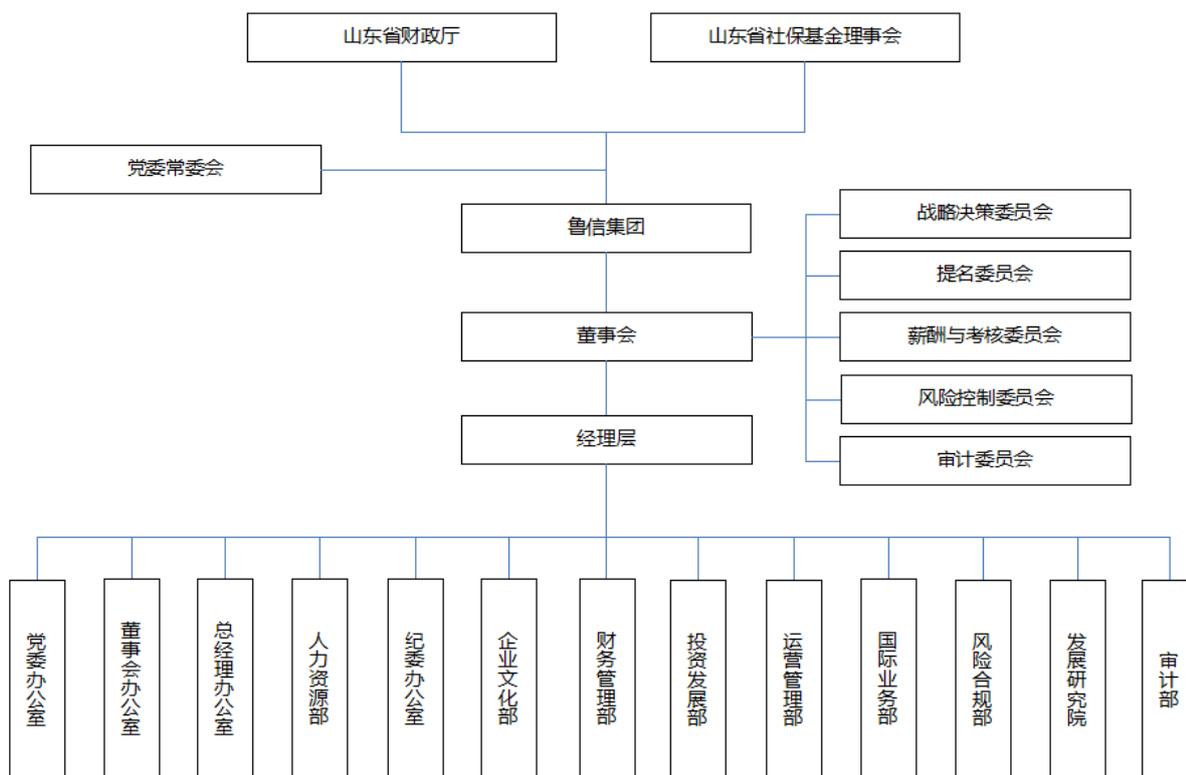
（2）重大资产重组完成后对发行人的影响

对于收购的恒丰银行不良资产，发行人子公司金融资产管理公司将根据资产包中不良资产的具体情况，灵活通过多样化的手段进行处置，包括但不限于：催收、诉讼、重组、债务更新、清算、转让等多种方式。本期重大资产重组不涉及合并报表，同时恒丰银行股份有限公司未公开披露 2018 年审计报告，发行人编制备考报表的条件受限，因此未编制备考报表。

六、发行人组织结构及法人治理结构

（一）发行人组织结构

截至本募集说明书签署日，发行人的组织结构关系如下图所示：



各部门的职责如下：

1、党委办公室、2、董事会办公室

主要职责：起草集团公司党委日常综合文稿，起草股东会、董事会及董事会专门委员会的文件、报告等；负责上级单位、外部单位来文来函及集团部室、权属公司提报的党委、董事会相关文件的流转、办理；负责组织集团公司党委会、股东会、董事会及董事会专门委员会会议和会议决议督查督办工作；负责上级单位重大工作部署、集团公司党委、董事会年度重点工作，党委批办事项督查督办工作；负责集团公司党委领导班子、董事公务活动安排和接待服务工作；负责上级单位、地方政府及外部企业党委、董事会等活动的联系接待工作；负责集团公司发文审核、印发工作；负责集团公司重大信息公开事务；负责集团公司机要、保密工作，承担保密委员会日常工作；负责集团公司党委、董事会印鉴管理和规章制度制定实施；负责集团公司史志、档案、会议室管理和领导干部外出报备等工作；负责集团公司信访稳定工作；集团公司党委、股东会、董事会安排的其他工作。（发行人党委办公室、董事会办公室为一套班子）

3、总经理办公室

主要职责：起草集团公司经理层综合性文稿、交流材料、重要讲话；负责组织集团公司总经理办公会、专题会议和会议决议、经理层年度重点工作，经理层交办事项的督查督办工作；负责组织集团公司综合性重要会议和大型活动；负责集团公司经理层公务活动安排和接待服务工作；负责党委办公室转办及其他部室、权属公司提报的经营管理相关公文的流转、办理；负责集团公司经营管理相关印鉴管理和规章制度制定实施；负责集团公司综合行政管理工作，包括行政经费、办公用品（低值易耗品）、公务用车、通讯、公司证照借阅管理、报刊订阅收发、安全保卫、节假日及值班安排等办公保障工作；负责集团公司与有关行业协会的协调对接工作；集团公司经理层安排的其他工作。

4、人力资源部

主要职能：负责集团公司组织机构设置、“三定”方案设计；根据集团发展战略规划编制人力资源规划，制订集团公司人力资源管理制度并组织实施；负责集团公司员工队伍建设，组织实施管理人员和员工的培训开发、选拔使用、调整交流等工作；负责集团公司人才队伍建设，组织实施高端人才引进和员工招聘工作，加强与高校、培训机构等的联系沟通；负责集团总部并指导所属公司做好员工全员业绩考核、薪酬福利管理、劳动关系管理和社会保险统筹等工作；负责集团公司员工出国管理、职称管理工作；负责集团总部老干部服务工作；负责集团公司产权代表委派及管理，中层管理人员和子公司董事、监事、高级管理人员的提名、任免、考核、薪酬管理等工作；负责集团公司党组织建设、党员发展和党员思想政治教育等工作。

5、财务管理部

主要职能：负责集团公司财务管理，指导监督各权属公司的财务管理；负责集团公司总部、工会会计核算工作，组织、指导各所属单位的会计核算；负责集团公司合并报表、本部定期报告和临时报告的编制；负责集团公司全面预算管理、资金管理和调剂工作；负责省政府调控资金等融资平台工作；负责集团公司总部及各所属单位担保、抵押与对外贷款等业务的审查办理；负责牵头集团公司税务管理、统计、保险、住房公积金等工作；负责集团公司国有资本收益管理；负责集团公司资产审计结果的审核确认工作；负责集团公司委派财务总监管理工作。

6、投资发展部

主要职能：组织拟定集团公司战略规划，定期对发展战略进行评估、分析和修订，指导、审核所属单位战略规划和战略管理工作；确定集团公司主营业务和业务布局，指导、审核所属单位主营业务和业务布局工作；负责集团公司国内投资业务拓展和投资项目前期管理工作，包括投资计划、项目前期考察和评审、项目立项申报等工作；组织集团公司及所属单位投资项目履行国资审批程序；负责集团公司产权管理，办理公司产权登记包括占有、变更、注销登记，以及产权登记年检工作，维护产权管理信息系统，起草产权分析报告；负责上市公司国有股权管理工作；负责集团公司资产评估结果审核确认工作；承办集团公司并购重组、企业改革改组的相关工作；承担新牌照申请和前期组建工作，或并购新牌照业务的前期工作。

7、运营管理部

主要职能：负责组织编制集团公司年度经营计划；负责组织制定各所属单位年度经营目标，开展业绩考核工作，并牵头做好省国资委下达的年度和任期主要工作考核；负责集团公司部室业绩考核工作；负责集团公司日常经营调度与分析；负责组织开展集团各所属单位战略协同、区域协同、业务协同工作；负责集团公司集团管控体系建设和管理创新、科技创新工作；负责集团公司物资、劳务采购的招投标管理工作；负责集团公司安全生产监管、节能减排管理、应急管理、职业健康工作。

8、国际业务部

主要职能：负责集团公司国际事务联络、协调和处理，建立并加强与国际投行、金融机构、监管机构等的联系与沟通；负责开展国际业务合作与交流，指导所属公司开展国际业务；负责集团公司及所属单位国（境）外机构的统一协调工作；负责集团公司国际业务拓展、日常调度与协调，负责国际投资项目前期管理工作，包括投资计划、项目前期考察和评审、项目立项申报等；协助集团公司国际投资项目的实施。

9、风险合规部

主要职能：负责集团公司全面风险管理工作，组织制定、实施集团公司全面风险管理制度和办法；负责牵头组织集团公司内部控制体系、规章制度体系建设工作；负责集团公司制度合规性审查等工作；承担集团公司项目评审委员会的有关工作；负责集团公司经济合同管理、法律事务管理、知识产权管理、

工商执照管理等工作；负责中介机构的聘用管理、综合协调工作；负责所属公司监事会工作。

10、纪委办公室

主要职能：负责集团公司纪检监察、党风廉政建设和廉洁自律工作；负责集团公司效能监察有关工作。

11、审计部

负责集团公司内部审计工作，制定内部审计规章制度和工作计划，对集团公司和全资、控股企业进行审计监督，指导集团公司所属、控股企业的内部审计工作；负责项目投资审计及投资项目后评价工作。

12、企业文化部

主要职能：负责集团公司企业文化建设、品牌建设和新闻宣传等工作；负责集团公司精神文明建设，职工宣传教育工作；负责集团公司工会、青年（共青团）、妇女、计划生育等工作；负责集团公司信访稳定工作；组织开展集团公司慈善、救助等履行社会责任工作。

13、发展研究院

主要职能：负责了解、分析、研究国家宏观经济政策和动态，对金融、投资行业各领域发展进行研究，为公司决策、战略规划等提供参考；负责根据集团各业务板块发展需要，独立或与所属公司联合开展业务创新、产品创新，为公司业务拓展提供支持；负责联系、协调外部研究机构，开展研发合作。

（二）发行人治理结构

发行人由山东省财政厅、山东省财欣资产运营有限公司共同履行股东职责，根据《公司章程》，设立了股东会、董事会、监事会和经营管理层，各机构各司其职，职责明确，能满足公司日常经营管理需要。目前，发行人高级管理人员较《公司章程》规定缺少 3 名，该等情况未对发行人正常经营及组织结构的运行产生实质性不利影响。

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

山东省财政厅、山东省财欣资产运营有限公司依法对公司履行股东职责。

股东会是发行人的权力机构，依法行使职权包括：决定公司的经营方针、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惩事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的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作出决议；对发行债券作出决议；对公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报请省政府批准；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提出方案，并报省政府批准；审议法律法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会

发行人作为国有控股公司，设董事会。董事会由 7 名董事组成，其中执行董事 3 名、外部董事 3 名、职工董事 1 名。董事会设董事长一人，董事长和其他执行董事的任免按照企业领导人员管理权限审批。外部董事人选由山东省财政厅提出。职工董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

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。总经理、监事列席董事会会议。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。制订公司的发展战略规划，决定公司的主营业务、经营计划、年度投资计划和投资方案，特别重大的投资事项须按照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。决定公司内部管理机构的设置，决定公司分支机构的设立和撤销。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；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

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、转让重大财产以及年度预算范围内的对外捐赠或赞助,对公司为他人提供担保做出决议;决定公司的风险管理体系,对公司风险管理进行监控,审议公司内部审计报告;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;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;决定公司所出资企业的改制、合并、分立、解散、清算、申请破产事项;决定公司所投资企业注册资本及注册资本金变动事项;按照国家有关规定,决定公司权属企业之间的产权无偿划转、协议转让以及权属国有控制企业持有的产权通过产权交易市场公开转让事项;备案公司及权属企业决定事项涉及的资产评估报告;在国资监管法规规定的比例或数量范围内,决定增持或减持上市公司股份事项;决定所持上市公司股份质押事项;对公司经营管理实施监督,听取或审议总经理的工作报告,检查总经理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、党委会、监事会重大事项沟通制度,如实提供有关情况和报告;法律法规、公司章程及股东会授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会,由 5 名监事组成,其中职工代表监事的比例不低于三分之一。职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席 1 人,由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。监事会每年至少召开一次会议,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。监事会会议在过半数监事出席时方可召开。

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、本章程或股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免建议。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。提议召开股东会会议,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。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等。

4、总经理及经营管理机构

公司设总经理 1 名，负责公司的日常经营管理工作。总经理对公司董事会负责。

总经理职责包括：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划、投资计划、投资方案和财务预算；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；按照有关规定，提请聘任或者解聘公司副总经理、首席财务官等高级管理人员；根据有关规定，决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；公司章程或董事会授予的其他职权。

七、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）基本情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任职时间	持有公司股份数量	持有公司债券情况
李玮	男	59	党委书记、董事长	2019.04-2022.04	无	无
荣刚	男	53	董事	2020.04-2023.04	无	无
刘梅	女	50	职工董事	2021.02-2024.02	无	无
马广晖	男	53	职工监事	2018.07-2021.07	无	无
岳增光	男	48	职工监事	2019.12-2022.12	无	无
王飏	男	53	总经理	2020.04-2023.04	无	无
万众	男	48	副总经理	2020.04-2023.04	无	无
张兴武	男	47	副总经理	2020.04-2023.04	无	无
杨卓	男	40	副总经理兼首席信息官	2020.09-2023.03	无	无
鲁玉栋	男	52	董事会秘书	2020.09-2023.03	无	无
赵子坤	男	46	首席财务官	2020.10-	无	无

注 1：外部董事人选由各股东提出，其中省财政厅提出 2 名，山东省财欣资产运营有限公司提出 1 名。职工董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

注 2：根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》（鲁发〔2018〕42 号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东

省审计厅，不再设立省属企业监事会，山东省国资委、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅和山东省社保基金理事会联合下发《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕41 号），山东省国资委和山东省社保基金理事会联合下发《关于王涛免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕61 号）。根据上述文件要求，公司监事会主席韩斌及监事董先军、王涛职务自然免除。截至本募集说明书签署日，公司监事会剩余 2 名职工监事，股东代表监事职责、专职监事职责划入山东省审计厅，发行人存在监事缺位的情况。发行人属于山东省省属企业，虽然是根据控股股东山东省国资委的相关规定作出上述监事人员调整，后续公司将根据国资委、审计厅安排对公司章程进行相应调整。

注 3：根据山东省人民政府国有资产监督管理委员会（鲁国资任字【2021】4 号），免去朱武祥、孙中辉、孙国茂山东省鲁信投资控股集团有限公司外部董事职务。根据山东省鲁信投资控股集团有限公司第四届职工代表大会第三次会议决议，免去姜东职工董事职务，任命刘梅为职工董事，朱武祥、孙中辉、孙国茂三人尚未完成工商登记变更。

（二）董事、监事和高级管理人员主要工作经历

截至 2021 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员的简历如下：

1、董事

董事长：李玮，男，1962 年 4 月出生，经济学博士，高级会计师。历任莱芜钢铁集团有限公司副总经理、总会计师；鲁银投资集团股份有限公司董事长、总裁；中泰证券股份有限公司党委书记、董事长。

董事：荣刚，男，1968 年 10 月出生，硕士学位。历任山东省财政厅主任科员；济南国际机场股份有限公司董事会秘书、财务部部长；山东机场有限公司财务部部长，临沂矿业集团有限责任公司财务总监；山东省鲁信投资控股集团有限公司副总经理兼首席财务官；目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司董事。

职工董事：刘梅，女，1971 年 8 月出生，大学本科学历，学士学位。历任山东正源会计师事务所审计三部主任，山东省（鲁信）产权交易中心计划财务部经理，山东省国际信托有限公司计划财务部经理，山东省鲁信投资控股集团

有限公司监察审计部部长，山东省鲁信投资控股集团有限公司财务管理部部长，2021 年 2 月至今担任鲁信投资控股集团有限公司职工董事。

2、监事

职工监事：岳增光，男，1973 年 6 月出生，天津大学工商管理硕士。历任山东省国际信托有限公司（现已更名为山东省国际信托股份有限公司）计划财务部总经理、总经理助理、风控总监兼风险控制部总经理，鲁信集团监察审计部部长。2016 年 12 月至今担任鲁信集团纪委办公室主任。2016 年 12 月起至今担任鲁信投资控股集团有限公司职工监事。

职工监事：马广晖，男，1968 年 12 月出生，硕士学历，律师资格。历任省国际信托投资公司法律事务部项目经理、业务经理、高级业务经理、副经理，省鲁信投资控股集团有限公司法律审计部副经理、副经理（主持工作）、法律部副部长（主持工作）、法律部部长，2013 年 12 月起任鲁信集团风险合规部（法律事务部）部长。2015 年 7 月起至今担任鲁信投资控股集团有限公司职工监事。

3、高级管理人员

总经理：王飏，男，1968 年 11 月出生，大学本科学历，工学学士，历任山东省酿酒葡萄研究所加工研究室副主任、副总工程师、中心试验室主任；山东省高新技术投资公司创业投资部高级经理、副经理、经理；山东鲁信投资管理有限公司总经理助理兼创业投资二部经理；山东鲁信恒基投资有限公司副总经理；山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信恒基投资有限公司总经理；山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信恒基投资有限公司董事长、总经理；鲁信创业投资集团股份有限公司总经理、董事长、党委书记；目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司党委常委、总经理。

副总经理：万众，男，1973 年 9 月出生，管理学硕士。历任山东省国际信托投资公司基金贷款管理部项目经理、业务经理，基金投资部副经理、经理，信托业务开发部经理，信托业务二部经理，副总经理；山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信恒基投资有限公司副总经理；山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信恒基投资有限公司董事长、总经理；山东省国际信托股份有限公司党委委员、总经理；山东省国际信托股份有限公司党委副书记、总经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司总经

理助理兼山东省国际信托股份有限公司党委副书记、总经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司总经理助理兼山东省国际信托股份有限公司党委书记；目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司副总经理兼山东省国际信托股份有限公司党委书记、董事长。

副总经理：张兴武，男，1974 年 10 月出生，管理学硕士。历任信息产业部中国电子科学研究院（CETC）高级战略投资副总经理、战略研究员；美林证券芝加哥投资银行部总经理助理、高级副总裁；大家保险（原安邦）投资部副总经理兼和谐健康险监事长；国经基金投资副总经理、董事总经理；中国化工集团资产公司国际部总经理兼化工资产（香港）公司董事长；目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司副总经理。

副总经理、首席信息官：杨卓，男，1981 年 5 月出生，哲学博士。历任北京蓝天航空科技有限责任公司助理工程师；光大金控资产管理有限公司高级投资经理，资产管理部副总经理（主持工作），投资总监；中民未来控股集团资本市场部总监、中民居家养老产业有限公司（大健康产业一级市场投资）总裁，A 股某上市公司董事、副总裁兼董事会秘书。目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司副总经理兼首席信息官（CIO）。

董事会秘书：鲁玉栋，男，1969 年 3 月出生，高级管理工商管理硕士。历任新矿集团办公室副处级秘书；新矿集团董事会秘书、办公室主任、企业志编纂办公室主任、督查办公室主任；新汶矿业集团董事（职工代表）、党委副书记、工会主席；山东省鲁信投资控股集团有限公司董事会秘书兼发展研究院院长。目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司董事会秘书兼山东石油天然气股份有限公司党委书记、董事长。

首席财务官：赵子坤，男，1975 年 3 月出生，高级会计师，研究生学历。历任山东省医药公司新药开发公司财务部主管、副经理、经理；山东省医药公司财务部副经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司计划财务部副部长、部长；山东鲁信实业集团有限公司总经理、董事长。目前任山东省鲁信投资控股集团有限公司首席财务官。

发行人董事、监事、高级管理人员任职资格合法、合规，提名、选举、聘任及通过程序等均符合《公司法》和《公司章程》有关规定。上述董事、监事、高级管理人员的提名方式、聘任程序合法、合规，无公务员兼职情况。因

发行人高级管理人员更换，造成公司高级管理人员人数不满足发行人公司章程的要求，其公司治理结构正在完善。对公司生产经营及本期发行无重大影响。

（三）董事、监事及高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

根据《公司法》第一百四十六条规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大债务到期未清偿。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员不存在上述情况，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》的规定。

八、发行人主要业务情况

（一）公司主营业务情况

1、经营范围

发行人是山东省政府授权的投资主体和国有资产运营机构，是山东省国有资产投融资管理的重要主体。发行人实行多元化发展，截至 2021 年 9 年末，发行人实业集团、山东信托、鲁信创投、金融资产管理公司和鲁信投资集团等二级全资或控股子公司共 11 家。

2018-2019 年度，发行人主营业务可分为基础设施、金融服务、文化旅游业务和其他业务（包括房地产、磨料磨具、印刷等）四个板块。母公司主要作为控股平台，实际业务由各板块子公司经营。

发行人于 2020 年 8 月 27 日将其所属山东鲁信文化传媒投资集团有限公司等子公司委托山东省国欣文化旅游发展集团有限公司管理，发行人不再享有控制

权，在长期股权投资中对其由子公司调整为对其他企业投资。而发行人文化旅游业务的另一主体山东鲁信投资集团股份有限公司以非控股子公司参与文化旅游业务。因此，2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人文化旅游业务收入均为 0。2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人主营业务收入主要来自基础设施、金融服务和其他业务（包括房地产、磨料磨具、印刷等）三个板块。

报告期内，发行人合计收入的 80% 左右来源于营业总收入。营业总收入以外，投资收益是发行人合计收入和利润总额的另一重要构成部分。投资收益主要为长期股权投资收益，来源于鲁信集团、子公司鲁信创投对外股权投资获得的股权持有和转让收益。

2、公司近三年及一期主营业务构成

发行人营业总收入由基础设施、金融服务、文化旅游业务和其他业务（包括房地产、磨料磨具、印刷等）四个板块构成，呈现出多元化的业务体系。其中，基础设施业务主要以天然气销售及管网运营、合同能源管理为主。近三年及一期，公司基础设施业务收入占营业总收入的比重分别为 58.97%、53.50%、35.57% 和 50.85%，是发行人最主要的收入来源；金融服务板块主要包括信托、资管、担保、租赁业务，其中信托和资管业务为核心业务。近三年及一期，公司金融服务业务收入占营业总收入的比重分别为 33.59%、32.24%、47.60% 和 42.53%，已逐渐成为发行人重要的收入来源。其他业务占比相对较低，主要包括房地产、印刷、磨料磨具等业务。

表：发行人近三年及一期营业总收入情况

单位：万元，%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基础设施业务	711,709.64	58.97	657,224.93	53.50	359,771.61	35.57	282,626.55	50.85
2、金融服务业务	405,339.30	33.59	396,097.43	32.24	481,370.66	47.60	236,401.93	42.53
3、文化旅游业务	20,606.83	1.71	19,110.40	1.56	0.00	0.00	0.00	0.00
4、其他业务	69,203.24	5.73	156,026.10	12.70	170,237.07	16.83	36,822.06	6.62
其中：房地产业务	4,438.51	0.37	104,878.46	8.54	123,116.41	12.17	0.00	0.00
磨料、磨具	20,280.10	1.68	21,839.15	1.78	11,340.53	1.12	8,740.16	1.57
印刷	40,598.94	3.36	27,428.42	2.23	29,326.43	2.90	26,701.23	4.80
合计	1,206,859.00	100.00	1,228,458.86	100.00	1,011,379.34	100.00	555,850.54	100.00

1、基础设施业务主要由天然气销售及管道输送和电力改造工程及技术服务构成。

2、金融服务业务主要由融资租赁、金融业务和主营业务以外的“利息（金融专用）、已赚保费/退保金（金融专用）和手续费及佣金（金融专用）构成。

3、房地产业务含房地产销售、工程结算及物业管理。

4、2020年及2021年1-9月，发行人文化旅游业务板块营业收入为0，主要系该板块运营主体为原子公司东鲁信文化传媒投资集团有限公司，2020年起不再纳入发行人合并范围所致：根据山东省人民政府批复的《省属企业文化旅游资产重组整合方案》相关安排，山东省鲁信投资控股集团有限公司于2020年8月27日将其所属山东鲁信文化传媒投资集团有限公司等子公司委托山东省国欣文化旅游发展集团有限公司管理，本公司不再享有控制权，在长期股权投资中对其由子公司调整为对其他企业投资。山东鲁信文化产业创业投资有限公司为山东鲁信文化传媒投资集团有限公司的子公司。2021年1月28日，山东鲁信文化传媒投资集团有限公司名称变更为山东文旅投资集团有限公司，长期股权投资中对其由子公司调整为对其他企业投资。

5、文化旅游业务板块主要包括电影票房、广告发布和游乐业务，其他由文化展览场地租赁、仓储及配套、工艺美术品制作和销售等多项业务来源，占比较低，故未单独列示。

2018年度，发行人实现营业总收入 1,206,859.00 万元，其主要来源仍为基础设施业务和金融服务业务，合计占比进一步上升，为 92.56%；其他板块中主要以印刷业务为主，对应营业收入 40,598.94 万元。2019年度，发行人营业总收入 1,228,458.86 万元，主要收入来源为基础设施业务和金融服务业务，合计占比 85.74%。2020年度，发行人实现营业总收入 1,011,379.34 万元，主要收入来源为基础设施业务和金融服务业务，合计占比 83.17%。2021年1-9月，发行人实现营业总收入 555,850.54 万元，主要收入来源为基础设施业务和金融服务业务，合计占比 93.13%。

表：发行人近三年及一期各项业务营业成本情况

单位：万元，%

项目	2018年度		2019年度		2020年度		2021年1-9月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基础设施业务	694,477.66	89.49	639,032.84	80.94	344,304.44	66.31	264,972.71	78.68
2、金融服务业务	14,549.40	1.87	11,532.08	1.46	62,100.67	11.96	45,985.40	13.65
3、文化旅游业务	14,828.71	1.91	14,553.00	1.84	0.00	0.00	0.00	0.00
4、其他业务	52,177.73	6.72	124,360.44	15.75	112,855.78	21.73	25,817.46	7.67
其中：房地产业务	2,380.76	0.31	88,472.43	11.21	81,569.14	15.71	0.00	0.00
磨料、磨具	15,220.13	1.96	15,915.38	2.02	8,615.93	1.66	6,633.47	1.97
印刷	32,000.61	4.12	18,998.48	2.41	20,404.26	3.93	18,664.03	5.54
合计	776,033.51	100.00	789,478.36	100.00	519,260.89	100.00	336,775.57	100.00

注：发行人分板块营业成本合计数为营业成本、利息支出、手续费及佣金支出和提取保险合同准备金净额的综合数。

2018年度，发行人营业成本为 776,033.51 万元，较上年同期增加 217,340.85 万元，增幅 38.90%，主要系基础设施建设项目投入较多，成本增加较快。2019年度，发行人营业成本为 789,478.36 万元，增幅 1.73%。2020年

度，发行人主要营业成本为 519,260.89 万元，降幅 34.23%，主要是基础设施业务板块成本降低。2021 年 1-9 月，发行人营业成本为 336,775.57 万元。

表：发行人近三年及一期各项业务毛利润情况

单位：万元，%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基础设施业务	17,231.98	4.00	18,192.09	4.14	15,467.17	3.14	17,653.84	8.06
2、金融服务业务	390,789.90	90.71	384,565.35	87.60	419,269.99	85.20	190,416.53	86.92
3、文化旅游业务	5,778.12	1.34	4,557.40	1.04	0.00	0.00	0.00	0.00
4、其他业务	17,025.51	3.95	31,665.66	7.21	57,381.29	11.66	11,004.60	5.02
其中：房地产业务	2,057.75	0.48	16,406.03	3.74	41,547.27	8.44	0.00	0.00
磨料、磨具	5,059.97	1.17	5,923.77	1.35	2,724.60	0.55	2,106.69	0.96
印刷	8,598.33	2.00	8,429.94	1.92	8,922.17	1.81	8,037.20	3.67
合计	430,825.49	100.00	438,980.50	100.00	492,118.45	100.00	219,074.97	100.00

2018 年度，发行人毛利润为 430,825.49 万元，主要来源于金融服务业务及其他业务，分别占比 90.71%及 3.95%，金融服务业务板块毛利润进一步增长。2019 年度，发行人毛利润为 438,980.50 万元。2020 年度，发行人毛利润为 492,118.45 万元，主要是金融服务业务创造利润较高，占比 85.20%。2021 年 1-9 月，发行人毛利润为 219,074.97 万元，其中金融服务业务占比 86.92%。

表：发行人近三年及一期各项业务营业毛利率一览表

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
1、基础设施业务	2.42%	2.77%	4.30%	6.25%
2、金融服务业务	96.41%	97.09%	87.10%	80.55%
3、文化旅游业务	28.04%	23.85%	-	-
4、其他业务	24.60%	20.30%	33.71%	29.89%
其中：房地产业务	46.36%	15.64%	33.75%	-
磨具、磨料	24.95%	27.12%	24.03%	24.10%
印刷	21.18%	30.73%	30.42%	30.10%
合计	35.70%	35.73%	48.66%	39.41%

2018 年度，发行人营业毛利率为 35.70%，毛利率有所回落，主要系基础设施业务板块迅速扩张，收入与成本同步结转所致。2019 年度，发行人营业毛利率为 35.73%。2020 年度，发行人营业毛利率 48.66%，2021 年 1-9 月发行人营业毛利率为 39.41%。发行人基础设施业务毛利润较低，盈利来源是中石化天然气的统购统销，平均购销差价约 0.02 元/方，这与行业毛利率水平基本一致。

表：发行人各业务板块情况

业务板块	主要涉及公司	主要从事业务
基础设施	山东鲁信实业集团有限公司	天然气业务总体投资、运营
	山东实华天然气有限公司	天然气管网建设、运营，下游市场开发和利用
	山东天然气管道有限责任公司（参股）	
	山东鲁信能源投资管理股份有限公司	合同能源管理
金融服务	山东国际信托股份有限公司	信托
	山东省鲁信金融控股有限公司	金融控股
	金鼎租赁有限公司	租赁
	山东省金融资产管理股份有限公司	不良资产收购与处置、市场化投融资
其他业务	山东鲁信房地产投资开发有限公司、 山东鲁信金山投资有限公司	地产开发及物业管理
	山东鲁信天一印务有限公司	印刷
	山东鲁信高新技术产业有限公司	生产销售磨料、磨具
创投业务 （投资收益）	鲁信创业投资集团股份有限公司	创业风险投资

（二）发行人所处行业分析

1、天然气行业

（1）行业现状

21 世纪以来，我国天然气市场进入快速发展期，首个十年的天然气产量年均增长 14%，消费量年均增长 16%。我国自 2006 年开始成为天然气净进口国，进口量逐年攀升，天然气进口主要来源于 LNG 和管道气。国内天然气勘探开发力度不断加大，天然气产量稳定增长。随着经济增速放缓，新一轮天然气价格改革方案的推出，国际原油价格和煤炭价格持续下跌，我国天然气消费量增速减缓。从 2004 年以来，天然气管网建设一直处于高峰建设阶段，目前已初步形成了“西气东输、海气登陆、就近供应”供气格局。天然气管道、地下储气库以及 LNG 建设全面提速，特别是地下储气库进入了建设和投产的高峰阶段。但受经济低迷、价改的深入以及油价的下跌等方面因素影响，以及用户自然增速及政策的推动下，2015 年我国天然气市场需求将持续低迷，全年天然气消费量或低于预期，当年的天然气供需形势可能会发生逆转，会对未来进一步扩大天然气利用规模提出了挑战。但随着气改加速和对清洁能源需求的增加，长远来看天然气需求量将继续保持旺盛，市场潜力巨大，促进天然气公司的发展。从市场需求来看，近年来，国内天然气下游市场呈现爆发式增长态势，天然气终端市场需求快速扩张。2016 年中国天然气消费量 2,058 亿立方米，较 2015 年增长 6.57%，产量 1,371 亿立方米，供需缺口近 700 亿立方米，对外依存度

34%。2017 年，中国天然气消费量进一步增长，达到 2,373 亿立方米，同比增长 15.30%。自 2014 年起，中国天然气的产量和消费量增速均有所放缓但消费量的增速仍然持续大于产量的增速。随着中国城镇化过程中居民消费结构的变化，以及环保监管的日趋严格的背景下燃气替代煤炭供电供热需求的提升，天然气下游消费有进一步增长的空间。天然气发展十三五规划明确提出要提高天然气发电比重，至 2020 年天然气发电装机达到 1.5 亿千瓦以上，发电总装机比例超过 5%，至 2030 年力争达到 10%，天然气利用规模约 1,000 亿立方米。

（2）发行人行业前景

山东省是我国的经济和人口大省，正处在工业化和城镇化的加速阶段，能源需求急剧增长，自 2005 年开始已成为能源消费第一大省。山东的能源市场发展潜力巨大，中石油、中石化等巨头与不断加强与山东省的合作，修建长输管道引入气源，联手实施“气化山东”战略。未来，山东省坚持“稳定省内产量，争取省外供气、积极引进国外气源”的原则，加强与国内石化集团的合作，结合西气东输、海气登陆、引进 LNG 等工程实施，扩大天然气的供应，加快输油、供气网的建设步伐，优化能源结构。

2、创业投资

（1）行业现状

创业投资是优化资本配置、支持实体经济、促进经济结构调整的重要投资方式，是多层次金融体系和资本市场的重要组成部分，有利于满足各类创业型中小微企业的资本需求以及推动科技进步和产业结构优化升级。中国经济持续快速发展，为创业投资创造了良好的发展环境。一系列促进创业投资企业发展法律法规及制度的出台，及财政部、国家税务总局对创业投资企业税收优惠政策的公布和实施，使我国创业投资进入一个新的发展阶段。近年来中国经济保持了稳定的增长势头，更多的民间资本将进入创业投资领域，也吸引着更多的创业投资机构的加入。截至 2017 年底，基金业协会公布的最新数据国内股权投资投资机构超过 1 万家，市场活跃度增加的同时，机构间竞争加剧。1 万家股权投资机构管理资本量总计超过 7 万亿元，按照规模来算，中国已经成为全球第二大股权投资市场。

据清科集团旗下私募通统计，2016 年，股权投资市场新募基金数 2,438 支，同比下降 17.91%，新募基金总额 1.37 万亿元，较 2015 年底大幅增长 74.69%；新募基金中 2332 支共计 11,855 亿元可投资于中国大陆人民币基金。2016 年，中国股权投资市场投资案例 9,124 起，同比增长 9.07%，投资金额共 7,449.10 亿元，同比增长 41.75%。2006-2016 年中国股权投资市场投资案例数与投资金额数年复合增长率分别为 35.0%和 20.5%，中国 VC/PE 行业投资市场进入快速扩张期。从股权投资市场投资行业分布看，2016 年早期投资、VC/PE 市场投资案例中，互联网行业以 2006 起交易位列第一；TMT 行业仍为股权投资市场最青睐的行业，此外金融、消费品、教育以及医疗行业均属热门行业。2016 年，中国股权投资市场 VC/PE 机构共发生退出案例 4,891 笔，同比增长 29.60%。从退出方式上来看，由于 2015 年 7 月 IPO 闸门以及新三板投资的火热，新三板退出成为机构备受关注的退出方式。2016 年通过新三板实现退出案例占比达 66%，其次是 IPO、并购和股权转让等。2017 年，我国股权投资市场持续增长，2017 年中国股权投资市场共新募集 3,574 支基金，已募集完成基金规模近 1.80 万亿元人民币，同比增长分别达到 30.5%、46.6%。截至 2018 年年底，基金业协会公布的最新数据显示，股权投资机构超过了 1.4 万家，基金管理规模超过了 10 万亿元，从规模上看中国已经成为了全球第二大股权投资市场。但全年的投资规模、募资规模及退出数量与 2017 年相比均出现了下滑。2018 年中国股权投资市场外币投资总规模已逼近人民币投资，单个外币投资事件的平均投资金额达到人民币的 5 倍。2018 年投资金额排名前 20 案例中，13 起均为外币投资，如蚂蚁金服 140 亿美元融资、今日头条 30 亿美元融资、京东物流 25 亿美元融资等。而人民币市场受政策和监管影响，资金面仍然紧张，预计外币融资将持续走强。2019 年，在复杂的国际环境和监管升级下，中国股权投资市场进入调整期，市场回归价值投资，机构更加注重提升自身风险控制和投后管理能力。根据清科研究中心数据，2019 年，中国 PE 市场新募基金 2,710 支，共募集 1.24 万亿元，同比下降 6.6%，其中人民币基金募资共约 1.10 万亿元，同比增长 1.5%，外币基金募资金额 1,467.78 亿元，同比下降 41.4%。在募资困境及二级市场疲软的大环境下，股权市场投资活跃度和投资金额均大幅下降，2019 年，中国股权投资市场共发生投资案例数 8,234 起，同比下降 17.8%，投资金额 7,630.94 亿元，同比下降 29.3%。得益于科创板的设立，

VC/PE 机构的退出渠道有所改善，全年退出案例总数 2,949 笔，同比增长 19.0%，被投企业 IPO 案例数 1,573 笔，同比增长 57.9%。截至 2019 年末，中国股权投资市场管理资本量 11.2 万亿元，较上年末增长 12.46%。监管方面，国家对科技创新越来越重视，同时私募股权投资对科技创新的扶持作用日益凸显，监管层以及各省市开始对创投出台政策，加大对风投机构的支持，科创板设立和注册制落实使得二级市场扩容，退出渠道将更加畅通。私募股权行业洗牌仍将继续，行业马太效应持续显现，资本市场注册制改革也将推动私募股权投资行业投资更有价值的企业。截至 2019 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 21.60 万亿元，较上年末下降 4.83%。从信托资金来源看，2019 年，以单一信托为主的通道业务受限，单一资金信托规模和占比均有下降，占比降至 37.10%，信托利用自身制度优势逐步推进转型，集合资金信托规模波动，占比逐步上升至 45.93%，管理财产信托规模持续下降、占比稳定在 16% 左右，主动管理能力逐步增强。从信托功能看，受压缩通道业务影响，事务管理类信托规模和占比持续下降，但仍为最主要类型，2019 年末占比 49.30%；融资类信托规模总体增长，占比持续上升至 26.99%；投资类信托规模总体下降后趋稳，占比基本稳定在 23% 左右。随着主动管理能力的提升，2019 年行业平均报酬率回升至 0.37%，同比增加 0.02 个百分点。近年来，信托行业风险资产规模逐年快速增长，2019 年末信托风险项目 1,547 个，较上年末增加 675 个，风险资产 0.58 万亿元，较上年末增长 159.71%，主要是监管部门加大了风险排查，风险暴露更为真实，并不意味着增量风险的加速上升，预计信托风险资产规模变化将趋于平稳；信托公司净资产对风险资产的覆盖倍数为 1.09 倍，较上年末下滑 1.49 个百分点，整体风险仍在可承受范围。

2019 年，信托公司固有资产规模持续增长，资本实力和行业风险应对能力稳步提升。固有资产规模是信托公司综合实力的重要体现之一。近年来，随着金融去杠杆政策的推进，信托行业财务杠杆持续回落，但资本实力逐步提升，推动固有资产规模持续增长，截至 2019 年末，信托行业固有资产规模为 7,677.12 亿元，较上年末增长 6.73%；其中，货币类资产、贷款和投资类资产分别占比 7.90%、5.90% 和 78.80%，投资类在固有资产运用中占比呈稳步上升趋势。资本是金融机构抵御风险，确保自身长期稳健发展的基础。信托公司资本的增长主要依靠资本内生增长机制和增资扩股，2019 年末信托行业实收资本

2,842.40 亿元，较上年末增长 7.09%，占所有者权益的 45.00%，占比小幅下降 1.16 个百分点。资本内生增长方面，信托行业处于转型发展阶段，近年信托行业经营收入有所波动，2019 年同比增长 5.22%；信托业务收入占经营收入的主导地位，且占比稳步小幅提升至 2019 年的 69.48%，信托回归本源的转型方向日益明确。

（2）发行人行业前景

中国创业投资行业承担了支撑技术创新和新兴产业发展的使命，是国家创新驱动发展战略的重要抓手。为进一步扶持和鼓励创投企业的发展，我国近年来先后出台了《创业投资企业管理暂行办法》、新《合伙企业法》等一系列法律法规。自 2013 年 10 月起至今，政府多次研究讨论创业创新工作并推出多项措施支持行业发展，包括简化行政手续、构建创业孵化平台、实施税收优惠政策、拓宽融资渠道等。2014 年 5 月，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（即新“国九条”），提出发展私募投资基金，鼓励和引导创业投资基金支持中小微企业，促进战略性新兴产业发展等举措。发行人把握住政策的春风，利用自身的专业优势进一步壮大了创业投资业务的发展。

整体来看，2017 年中国股权投资市场发展迅猛，VC/PE 机构在募集资金额、投资案例数、投资金额及退出数量方面都有着较明显的增长。随着战略新兴板的推出，新三板的分层等制度机制逐步完善，加上注册制的落地，2017 年新一轮股权投资持续增长。

未来，随着中国股权投资市场的不断成熟，机构间的发展差异也日趋明显，头部机构的优势不断增强，二八效应凸显。一方面，由于国内金融监管趋严，股权投资市场资金趋紧，业绩良好、资源丰富且具有品牌的机构募资优势明显，资金向知名机构聚集；另一方面，知名机构凭借其规模和品牌优势，在投后管理和服务上面能够提供较大的资源和精力支持，更容易获得被投企业的青睐，形成良性循环，从而获取更多优质项目资源。

3、信托行业

（1）行业现状

在金融行业中，信托业务范围最为广泛，可以同时涉足资本、货币和实业，混业经营特征成为其天生的制度优势。自 2007 年信托业新规则实施以来，

银行、国有企业、财务公司等争相控股参股信托公司，信托公司业务运作开始正常化。同时 2010 年以来相对稳健的货币政策背景也为信托行业提供了较大的业务发展空间，信托行业规模保持了高速增长态势。而与证券公司、保险公司等同业的业务合作为信托开启了新的业务发展领域。随着监管政策的不断完善，信托公司自身管理能力的不断提高，以及高净值人群理财需求的扩大，信托资产保持了快速增长的势头。在日益市场化的“大资管”格局下，信托行业也面临一定的发展机遇。且在监控信托行业的行业风险的同时，监管部门也为信托行业提供了一定的引导，未来信托行业发展将面临挑战与机遇并存的局面。

2016 年，中国信托业协会公布，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模达 20.22 万亿，同比增长 24.01%，行业规模正式跨入“20 万亿”时代；2016 年资产规模增速扭转之前颓势，2016 年四个季度环比增速依次为 2%、4%、5% 和 11%。2016 年末，信托业实现经营收入 1,116.24 亿元，较 2015 年末的 1,176.06 亿元同比下降 5.09%。从具体构成来看，利息收入与信托业务收入占经营收入比重均呈现上升趋势，而投资收益占比则呈现下降趋势。具体而言，2016 年末利息收入为 62.75 亿元，较 2015 年末同比上升 5.57%，同期的利息占比从 5.05% 上升为 5.62%；2016 年末投资收益为 270.73 亿元，较 2015 年末同比下降 28.02%，同期的投资收益占比从 31.98% 下降为 24.25%；而信托业务收入占经营收入比例，则从 2015 年的 58.61% 增至 2016 年的 67.16%。2016 年信托业实现利润 771.82 亿元，同比增长 2.83%。2017 年我国信托行业进一步增长，截至 2017 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模突破 26 万亿元，达 26.25 万亿元（平均每家信托公司 3,859.60 亿元），同比增长 29.81%，较 2016 年年末的 24.01% 上升了 5.80 个百分点，环比增长 7.54%。2018 年信托行业固有资产规模较上一年小幅增长，但增速持续回落，集中度进一步提升。截至 2019 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 21.60 万亿元，较上年末下降 4.83%。从信托资金来源看，2019 年，以单一信托为主的通道业务受限，单一资金信托规模和占比均有下降，占比降至 37.10%，信托利用自身制度优势逐步推进转型，集合资金信托规模波动，占比逐步上升至 45.93%，管理财产信托规模持续下降、占比稳定在 16% 左右，主动管理能力逐步增强。从信托功能看，受压缩通道业务影响，事务管理类信托规模和占比持续下降，但仍为最主要类型，2019 年末占比 49.30%；融资类信托规模总体增长，占比持续上升至

26.99%；投资类信托规模总体下降后趋稳，占比基本稳定在 23%左右。随着主动管理能力的提升，2019 年行业平均报酬率回升至 0.37%，同比增加 0.02 个百分点。近年来，信托行业风险资产规模逐年快速增长，2019 年末信托风险项目 1,547 个，较上年末增加 675 个，风险资产 0.58 万亿元，较上年末增长 159.71%，主要是监管部门加大了风险排查，风险暴露更为真实，并不意味着增量风险的加速上升，预计信托风险资产规模变化将趋于平稳；信托公司净资产对风险资产的覆盖倍数为 1.09 倍，较上年末下滑 1.49 个百分点，整体风险仍在可承受范围。

2019 年，信托公司固有资产规模持续增长，资本实力和行业风险应对能力稳步提升。固有资产规模是信托公司综合实力的重要体现之一。近年来，随着金融去杠杆政策的推进，信托行业财务杠杆持续回落，但资本实力逐步提升，推动固有资产规模持续增长，截至 2019 年末，信托行业固有资产规模为 7,677.12 亿元，较上年末增长 6.73%；其中，货币类资产、贷款和投资类资产分别占比 7.90%、5.90%和 78.80%，投资类在固有资产运用中占比呈稳步上升趋势。资本是金融机构抵御风险，确保自身长期稳健发展的基础。信托公司资本的增长主要依靠资本内生增长机制和增资扩股，2019 年末信托行业实收资本 2,842.40 亿元，较上年末增长 7.09%，占所有者权益的 45.00%，占比小幅下降 1.16 个百分点。资本内生增长方面，信托行业处于转型发展阶段，近年信托行业经营收入有所波动，2019 年同比增长 5.22%；信托业务收入占经营收入的主导地位，且占比稳步小幅提升至 2019 年的 69.48%，信托回归本源的转型方向日益明确。

（2）发行人行业前景

2007 年《信托公司管理办法》和《信托公司集合资金信托计划管理办法》的颁布，开启了银信合作的先河，信托业务开始回归主业。2014 年 4 月银监会发布《关于信托公司风险监管的指导意见》明确信托公司“受人之托、代人理财”的功能定位，培育“卖者尽责、买者自负”的信托文化，推动信托公司业务转型发展，回归本业，将信托公司打造成服务投资者、服务实体经济、服务民生的专业资产管理机构。2014 年，《关于调整信托公司净资本计算标准有关事项的通知》、《信托公司监管评级与分类监管指引》（修订稿）等文件出台，行业的监管趋严，引发了行业内增资潮，2014 年末行业的注册资本较年初增长

24.2%。2015 年较同期增长 20.4%，信托公司资本实力增厚，为未来的发展提供支撑。2015 年，信托资产规模跨入“16 万亿元”大关，行业转型初露成效，业务结构日趋合理，事务管理和投资功能显著增强，资产主动管理能力明显提升，资金供给端与资产需求端匹配度不断提高，为 2016 年供给侧结构性改革条件下信托行业的新发展和深层次调整奠定了良好的基础。2017 年，随着《信托公司监管评级办法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》陆续出台，信托行业的监管逐步加强。

发行人的信托业务主要由下属子公司山东省国际信托股份有限公司承担，山东省国际信托股份有限公司于 2017 年 12 月在香港证券交易所上市，整体实力再上一个新台阶。

4、磨具磨料行业

（1）行业现状

磨料磨具行业是机床工具行业中的重要分支，是国家基础性产业，是机械工业的“牙齿”，离开了磨料磨具，机械工业就无法进行精细加工，整个行业都将陷入瘫痪状态。目前，中国磨具磨料产量占了世界总量的 70% 以上，是生产大国、出口大国但不是强国。我国拥有普通磨料生产的优质资源和较大的储量，刚玉和碳化硅的产量和出口量居于世界的前列。磨料每年生产大约 180 万吨，占世界产量 65% 以上，主要集中在高耗能及环境污染较大的棕刚玉、碳化硅，白刚玉及其他精细产品仅占总量的 5% 左右。国内磨具产能约为 50 万吨（不包括涂附磨具），实际年产量 45 万吨左右，其中出口约为 14 万吨，出口多为中低档砂轮、油石。企业的规模结构仍不尽合理，产业集中度低，小型企业仍占较大比例，企业及产品竞争能力较低，不利于环保和技术升级改造。国内高端磨具性能与国外产品比差距大，高品质的磨具无法满足市场需求，只能满足汽车、航天航空、机床、轴承、机车车辆和船舶等支柱产业需求的 30%，不得不依靠进口高档固结磨具；产品出口大部分维持传统的中低档品位，出口均价只为进口产品均价的 1/10。“十二五”期间，企业结构调整取得进展，行业规模以上（500 万元以上）企业已占主导，遏制了新的低水平重复建设，而且规模以上企业工装设备得到大部更新。“十三五”期间，我国磨具磨料企业结构将进一步深化调整，消除低水平的重复建设，实现企业工装设备的完全更

新。“十三五”期间，磨料的发展重点是深加工产品，以适用和满足快速增长的工程陶瓷以及高级耐火材料市场的需求；加强国内新型磨料的研发，以适应高档磨具生产及特殊磨削用途的需求。

（2）发行人行业前景

磨具的发展重点是先进制造业所用的高效、高速（80~150 米/秒）、重负荷、精密和超精密磨具。为了满足数控磨床发展的需求，争取期末能满足主要产业数控磨床高档磨具需求的 70% 以上；发行人将利用现有的专业技术，推动新型低温结合剂及其磨具的研发、制造和使用，同时大力推动树脂陶瓷磨具的发展。

5、印刷包装行业

（1）行业现状

公司下属子公司天一印务主要从事医药、食品包装盒、各种高档画册、宣传品印刷包装。目前，制药行业已经充分认识到了良好的包装设计的重要性。目前，全球医药包装市场的规模达到千亿美元，其中，美国占据市场主导地位，占全球医药包装销售额的 28%。全球范围内，预计医药纸盒包装行业到 2018 年全球市场规模将达到 1,840 亿美元，亚太地区的增长率将最为强劲，而我国将是促进亚太地区医药包装行业快速增长的最大推手，预计年增长率将为 11.5%。

有研究表明，发展中国家的医药包装行业将呈现高速增长态势，其最主要因素在于人们使用低成本的仿制药变得越来越容易，而使用药物治疗来弥补医疗保健实施系统的不足也将促进发展中国家医药包装的增长。受国内制药行业逐步推行与发达国家看齐的 GMP 标准的驱动，我国医药包装系统面临全面升级，也必将推动我国医药包装市场的迅速发展。

随着对药物研究和给药方式的关注点的转移，生产预充式吸入器和预充式注射器面临广阔的发展前景，在全球初级包装市场上，将成为两个高速增长的领域。病人和监管部门需求的改变、新的生物工程药物的推出以及保持竞争力的需要将促使这些初级包装市场继续扩大规模，并且有助于实现持续增长。不过，塑料瓶将继续占据最大的市场份额，这是因为其成本低廉，具有通用性和可用性，并且质量和设计正在持续改进。吸塑包装、小包装袋和充填带的销售

预计也会增长。与此同时，全球药用盖塞及配件市场将以每年 6.5% 的速度增长。

我国的医药包装行业的市场规模不断地扩大，行业的竞争也逐渐走向了集中，出现了一批规模较大的医药包装材料生产企业，这些企业的兼并重组之路也已经开始，并且呈现愈演愈烈的趋势，在这个过程中，不仅国内的企业参与竞争，同时我国的企业也面临着来自国外资本实力较雄厚的跨国企业的正面竞争。目前，全球大约有 2,000 家公司生产医药包装产品。以 2008 年的收入来衡量，8 家跨国公司供应了全球将近四分之一的医药包装商品。

（2）发行人行业前景

由于不断面临降低成本和提高效率的压力，发行人积极改变总体经营战略，提升包装设备水平，以适应高效率和小批量生产。此外，发行人提升了向制药公司提供服务的适用性，尤其是在包装设计、包装设备的选型和安装以及合同包装生产上，这些增强了发行人的竞争优势。

（三）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、行业地位

发行人下属子公司实华公司和管道公司在山东省内上百家天然气企业中，具有管理规范，技术水平全面等优点，并通过与中国石化开展合作，在管网建设、营运管理及后备气源等方面具有一定优势，处于领先地位。

山东省经济发达，燃气市场需求旺盛，港华燃气、中华煤气、百江燃气、富茂燃气等燃气公司纷纷抢占山东市场，其气源主要来自中石油和中海油。中石油提出“以资源换市场”，以“中石油昆仑燃气公司”名义进驻山东省各地市。2002 年 8 月，山东省政府与中国石化签署合作协议，由鲁信集团和中国石化共同出资组建实华公司。实华公司主要负责山东省天然气下游市场的开发、管道天然气销售及分支管道建设，是中国石化在山东省内的唯一天然气销售渠道。自 2003 年 10 月起，实华公司先后控股和参股了聊城实华天然气有限公司、潍坊实华天然气有限公司、邹平新奥燃气有限公司等天然气公司，公司规模迅速扩大。

发行人下属子公司信托公司是山东省信托业最具影响力的企业，证券投资信托业务与产业投资信托业务处于全国领先，目前在全国信托行业市场业务位

次排名中，处于前列。2017 年山东信托成功在香港上市，实现了资本市场亮相的飞跃式发展。

创业投资方面，发行人下属子公司鲁信创投在山东省内确立了行业领先地位，具有较大的影响力，是国内唯一的上市创业投资公司。鲁信创投的全资子公司高新投自 2000 年 6 月成立以来，建立有效的经营模式、科学的投资流程、完善的管理制度和风险控制体系，培养了一支经验丰富、高素质的投资团队，也投资和培育了许多成长性好、科技含量高、居行业领先地位的优质企业。

2、竞争优势

（1）山东省经济实力雄厚，为公司发展提供有力支撑

山东省是国内第三经济大省，经济实力雄厚，投资环境良好。省内天然气缺口较大，随着经济的快速发展，对天然气管道和气源供应提出了较高要求，天然气的管道建设和批发零售的发展空间巨大。山东省非常重视借助资本市场进行发展，海内外上市公司数量、融资规模在国内名列前茅。省内各领域中小创业企业众多，科技型、创新型中小企业如雨后春笋，蓬勃发展，凭借强大的地缘优势，创业投资业务获得了大量优质的项目资源。省内的经济发展也带动了人民财富总额以及富裕家庭的数目的迅猛增长，给以财富管理为主的信托业务及文化旅游业务带来了广泛的客户基础。

（2）与政府的深厚长期关系和政府支持

发行人长期以来在山东省内经营，拥有良好的经营业绩以及多年来建立的信誉，且兼具省属背景，自成立至今得到了各级政府部门在资金、政策及项目资源等方面的大力支持。发行人与多个地市政府存在战略合作关系，与山东省政府相关部门及各地方政府部门建立了良好的信息沟通渠道，因此能及时、有效地掌握各地项目资源动态。发行人在天然气、创业投资、信托及影城等业务领域已确立了区域市场行业龙头地位，具有独特的影响力。受益于山东经济的长期战略，作为山东省部分领域发展的平台，发行人获得政府在经营、优质资产整合、价格及融资等方面的重点支持。

（3）融资渠道优势

发行人擅长运用和整合从政府获取的资源，以市场化和高度专业化形式进行管理和运营，以达到公司利润最大化，实现国有资产的保值和增值。发行人拥有丰富的资本市场融资经验，为未来公司的资本市场融资铺平道路。

（4）完善的治理制度、高素质的人才队伍和规范严谨的风险控制体系

发行人建立了较为完善、系统的公司治理制度，不断进一步完善法人治理结构，而且通过集团公司、各产业集团、项目公司三个层级的管理体制，从管理上形成了层次分明、设置合理、决策科学、分配合理的运行机制，有效地整合了集团内部的资源。发行人的管理层具有各类专业背景和多年行业管理、国有企业经营或投资业务的经验，对产业和企业的发展方向、发展态势具有敏锐的洞察力和控制力。创业投资业务和金融业务具有较高的风险性，发行人一直坚持稳健、审慎的经营风格，注重控制投资风险，建立了完善的风险控制体系，成为稳健、持续发展的可靠保证。在项目接收、立项、尽职调查、投资建议书内核、投资决策委员会审查、风险控制委员会审核、董事会决策、法律文件核定、投资后管理、项目退出等各个环节，发行人制定了细致完备的工作规程和实施细则，保证了投资决策和管理的专业化和规范化运作，为今后的可持续发展提供了制度上的保障。

（四）公司经营方针及战略

未来三至五年，发行人主业结构调整目标包括：一是通过围绕主业调整布局，实现金融、创投业务由大到强的转变；二是加快文化投资、旅游投资和基础设施投资等业务板块的发展，通过规模扩张，提高其盈利能力、自我发展的能力；三是对于目前处于亏损、微利状态但具有一定发展前景的业务，加快扭亏、增盈的步伐；四是围绕主业积极探索尝试相关产业发展机会，不断开辟新的利润增长点；五是有序退出不符合公司发展方向的业务或项目，加快优化公司资源配置，将有限的资源集中到核心业务或价值链中的核心环节。

发行人在各行业具体发展战略为：

1、基础设施业务

在未来发展战略中，发行人将再造基础设施板块组织结构，尽快实现基础设施投资运营和管理的专业化，加大对山东鲁信恒基投资有限公司等现有不符合公司发展方向或发展前景一般的项目的退出处理力度。发行人还将再造基础

设施板块业务结构，在稳定提升现有业务模式的基础上，大力开拓基础设施领域的资产管理和相应的投融资业务。发行人更会不断加大基础设施投资力度，不断加强与中国石化的沟通、协调，加强对天然气业务的管理，并积极加大包括城市供热、水务处理等基础设施业务、土地开发整理业务、资源开发业务等业务板块的开拓力度等。发行人亦将对鲁信能源投资管理公司进行增资扩股，增强公司实力。

未来，公司还将托管山东省石油天然气开发总公司和山东石油天然气股份有限公司，代表山东省政府拟定山东省天然气业务规划，代表省政府与中石油、中石化和中海油开展合作。

2、创业投资

未来三至五年，发行人主业结构调整目标包括：一是通过围绕主业调整布局，实现金融、创投业务由大到强的转变；二是加快文化投资、旅游投资和基础设施投资等业务板块的发展，通过规模扩张，提高其盈利能力、自我发展的能力；三是对于目前处于亏损、微利状态但具有一定发展前景的业务，加快扭亏、增盈的步伐；四是围绕主业积极探索尝试相关产业发展机会，不断开辟新的利润增长点；五是有序退出不符合公司发展方向的业务或项目，加快优化公司资源配置，将有限的资源集中到核心业务或价值链中的核心环节。

3、金融服务

金融业务是公司传统优势业务。近年来，公司金融业务不断加快发展步伐，在行业竞争力不断提升的同时，与其他主业协同作用更加明显，为推动公司主营业务发展起到了重要支撑作用。

在未来发展战略中，公司从事信托业务的信托公司将积极开展各种法定信托业务，在风险可控的前提下做大信托规模，在努力扩大资本规模的同时积极向全牌照公司迈进。公司基金业务的发展重点是做全品种，做大规模，提升业绩，不断提高盈利能力：一是积极争取发行新的基金品种，优化基金结构，努力扩大管理的基金份额和资产规模；二是加强业务研发，不断提升投资业绩；三是加大新型业务申请力度；四是进一步夯实管理基础。同时，公司将不断加大类金融企业投资力度，不断丰富金融综合服务的业务门类。一是抓好金融资产管理公司的运营，做大规模，控制风险，提高效益，同时不断扩大不良资产经营规模，在化解风险的过程中发展特殊机遇投资业务，挖掘和提升潜力资产

价值；二是积极寻找机会，在小额贷款、融资租赁、典当、资产管理等多种业态中尽快实施股权投资，增强综合服务能力；三是在条件适宜时，整合各种金融及类金融机构产权，组建自己的金融控股公司。

4、其他业务

（1）房地产业务

在未来发展战略中，发行人将完成房地产业务整合和平台搭建，不断缩小房地产业务经营规模，并积极探索企业战略转型，适度加大旅游地产项目的扩张步伐，打造在主题度假地产和主题休闲地产细分领域的竞争优势。

（2）磨料磨具业务

在未来发展战略中，鲁信创投计划建成国内磨料磨具行业领先的磨料磨具产品技术中心，培养引进一批磨料磨具产品研发的技术骨干，完善磨料磨具产品和技术工艺开发试验的各种软硬件设施，具备从磨料产品研发试验、检测到磨具产品配方试验、砂轮成型、烧成、加工、检测及其磨削试验的全套技术装备；鲁信创投并将与国内知名大学联合申报国家级工程技术研发中心，借助大学的技术实力帮助公司开发研制新产品和新技术；鲁信创投还将申报国家重大科技创新项目，争取一个技术创新项目进入国家科技重大专项“高档数控机床与基础制造装备”；鲁信创投亦将研制一批能替代进口的磨料磨具新产品，对现有的技术和工艺进行有针对性地改进和试验，从而提高现有产品的技术和质量。

（3）印刷包装业务

发行人从事印刷包装业务的下属子公司天一印务近三年保持了良好的上升发展势头。在未来发展战略中，天一印务将从市场入手，源头控制，完善执行对老客户经营动态监控定期反馈制度和新客户开发审批程序，不断优化提高客户群的质量。同时，为突出生产医药包装盒“专业”的卖点，天一印务将加强质量管理，坚持好自检、互检、专检三检制度，不断提升产品质量稳定程度，努力提高客户产品对包装盒质量要求吻合度，打造天一品牌和产品垄断性。天一印务还将抓住国家推行医药体制改革，对基本药物制度实施“低水平、广覆盖”，启动农村医药消费市场的大好时机，通过内部新增设备及外部的项目兼并，不断扩大产能，进一步增加市场占有率，提高效益。

（五）发行人主营业务板块经营情况

1、基础设施业务

发行人基础设施业务是公司重要的收入来源，该板块包括：由二级子公司山东鲁信实业集团有限公司及其下属三级子公司山东实华天然气有限公司、参股公司山东天然气管道有限责任公司经营的天然气业务；二级子公司山东鲁信投资集团股份有限公司下属的山东鲁信能源投资管理股份有限公司负责经营的合同能源管理业务。其中，天然气业务贡献了发行人基础设施业务板块总收入和毛利润的 95% 以上。

基础设施业务板块营业收入主要来源于天然气销售收入，营业成本主要为购买天然气的价款和管道输送费。2018-2020 年度，发行人该业务板块营业收入分别为 711,709.64 万元、657,224.93 万元和 359,771.61 万元，该板块业务收入自 2018 年以来呈现下降趋势，主要是受中石化战略调整影响；营业成本分别为 694,477.66 万元、639,032.84 万元和 344,304.44 万元，营业成本变化与收入基本持平。

(1) 天然气业务

1) 经营情况

i. 经营主体

发行人天然气业务的经营主体是子公司实业集团及其下属的山东实华天然气公司、参股的山东天然气管道公司。截至 2021 年 9 月末，实业集团总资产 968,337.89 万元，总负债 550,932.52 万元，所有者权益 417,405.37 万元。2021 年 1-9 月实业集团实现营业收入 282,790.95 万元，净利润 17,139.61 万元。

截至 2020 年末，管道公司和实华公司合计拥有天然气管道约 1,160 公里，2020 年度，管道公司完成输气量 73.39 亿立方米，实现营业收入 8.90 亿元，利润总额 3.64 亿元；同期，实华公司完成天然气销售 14.44 亿立方米，实现营业收入 34.81 亿元，利润总额为 0.99 亿元。

2021 年 1-9 月，管道公司完成输气量 38.77 亿立方米，实现营业收入 3.73 亿元，利润总额为 1.67 亿元，国实管道公司完成输气量 38.30 亿立方米，实现营业收入 4.19 亿元，利润总额为 3.10 亿元，实华公司完成天然气销售 12.09 亿立方米，实现营业收入 27.98 亿元，利润总额为 1.69 亿元。

为统筹山东省内天然气管网建设，2002 年 8 月，山东省政府与中石化签署合作协议，实业集团与中石化于 2003 年 1 月合资成立了管道公司和实华公司，

主要负责山东省内天然气管网项目的建设和运营。近三年及一期，发行人天然气业务未发生重大事故，未因安全或环保问题受到相关部门处罚。

ii. 实华公司经营情况

实华公司主要负责山东省及周边地区天然气下游市场的开发、管道天然气销售及分支管网建设。实业集团持有实华公司 50% 股权，因该公司董事长、副总经理、总会计师以及董事会秘书均由发行人委派，发行人有权决定实华天然气的财务和经营政策，可实质控制该公司。目前，实华公司实施“以资源促合作”的市场开发策略，巩固和开发终端市场，近年以控股、参股方式在莱州、博兴、日照等地成立子公司，并确定了莱州、胶南、博兴、高密等液化天然气（LNG）加气储备站项目，为青岛 LNG 资源登陆做了前期市场培育。2018 年，完成天然气销售 28.94 亿立方米，实现收入 70.75 亿元。2019 年，完成天然气销售 27.10 亿立方米，实现收入 64.23 亿元。2020 年，完成天然气销售 14.44 亿立方米，实现收入 34.81 亿元。2021 年 1-9 月，完成天然气销售 12.09 亿立方米，实现收入 27.98 亿元。2020 年及 2021 年 1-9 月，实华公司天然气销售量及收入金额较小，主要原因是受中石化天然气分公司实施销售体制改革、调整资源供应等因素影响所致，公司正逐步调整基础设施板块结构，未来发展重心将向天然气储运业务倾斜。

iii. 管道公司经营情况

管道公司主要从事主干线天然气管道建设、营运、维护及相关配套业务，管道建成后自有并自行运营。2003 年至今，管道公司已基本整合了中石化在山东省境内的全部天然气管网资源，2018 年完成天然气运输 71.71 亿立方米，实现营业收入 12.61 亿元。2019 年，完成天然气运输 71.18 亿立方米，实现收入 11.91 亿元。2020 年，完成天然气运输 73.39 亿立方米，实现收入 8.90 亿元。2021 年 1-9 月，完成天然气运输 77.07 亿立方米，实现收入 7.92 亿元。

2) 业务流程

天然气公司的业务流程为：从上游门站计量交接购进天然气，通过天然气公司管道运输，送达下游企业接收门站计量交接。

3) 采购情况

发行人天然气采购业务由实华公司负责。实华公司的天然气采购全部来自于其另一股东中石化（其具体业务由中石化天然气分公司负责）。实华公司按

年度与中石化天然气分公司签署照付不议天然气采购合同，每年按照上年供气量签订下年度采购量，采购价按照山东省物价局天然气核定价格，实华公司每 10 天对上游结算数字核对后进行付款。

2018-2020 年和 2021 年 1-9 月，公司天然气平均采购价格分别为 2.0171 元/方、2.2796 元/方、2.3199 元/方和 2.1728 元/方，采购成本波动主要受国家发改委价格调控和中石化内部政策影响。天然气采购方面，发行人近三年及一期天然气采购情况见下表列示，其中 2019 年以来采购量降幅较大，主要系 2019 年中石化天然气分公司正式实施天然气销售体制改革，将实华公司除合资公司及分支管线沿线之外的用户全部转至其华北销售中心管理（大部分为用气量大、用气稳定、结算及时的优质客户，占销售量的比重约 60%）。

表：发行人近三年及一期天然气采购情况

单位：万立方米，万元，元/方

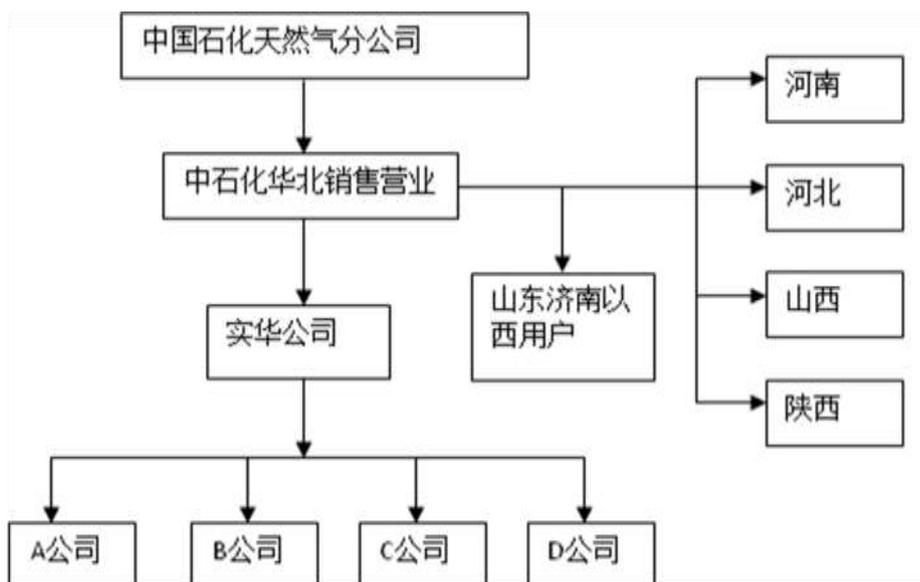
年度	采购量	采购金额	采购价格
2018 年	342,657.42	691,181.53	2.0171
2019 年	270,955.10	617,670.14	2.2796
2020 年	144,410.96	335,019.50	2.3199
2021 年 1-9 月	120,970.36	262,849.84	2.1728

4) 天然气销售情况

发行人天然气销售业务由实华公司负责，山东省内由管道公司所覆盖的地区归属实华公司，目前主要为济南市以东区域，中石化每年按照气源计划将气源通过华北销售营业部输送至实华公司；管道公司管线未覆盖的地区归属中石化华北销售营业部，目前主要为济南市以西区域。随着管道公司的管道建设，其管线将覆盖全省，未来山东省内的天然气销售业务有望由实华公司全面负责。

发行人下游客户主要为各地市的天然气经销公司，实华公司按月与各天然气经销公司结算，并由各天然气经销公司对当地企业和居民供气，结算方式为按月现金结算。近年来，为拓宽业务范围，实华公司参股、控股了部分天然气经销公司，主要包括聊城实华天然气有限公司、潍坊实华天然气有限公司、衡水实华天然气有限公司、胶南实华天然气有限公司、青州市宏源燃气有限公司、博兴实华天然气有限公司、莱州市实华泰成天然气有限公司等。

表：发行人天然气销售业务模式



表：2020 年天然气前五大客户销售情况

客户名称	销售金额（万元）	占比（%）
淄博华润燃气有限公司	32,913.90	9.45
聊城新奥燃气有限公司	24,556.88	7.05
寿光实华天然气有限公司	24,056.17	6.91
青岛西海岸实华天然气有限公司	15,281.74	4.39
临朐港华燃气有限公司	14,385.31	4.13
合计	111,194.01	31.94

5) 销售价格

实华公司天然气销售价格是由从中石化天然气分公司华北销售营业部天然气采购价格、天然气购销差价和管道输送费三部分组成。其中，实华公司天然气购销差价和管道输送费由山东省物价局核定确定。

山东省物价局对实华公司天然气购销差价定价主要依据每年实华公司向山东省物价局价格监审部门提供的天然气成本和收入数据，省物价局在国家发改委文件的范围内根据当地物价情况，企业情况对天然气售价进行调整。天然气销售价格的定价方式主要采取了成本加成方法核定价格，即政府通过核定天然气经营商（或输送商）生产运行成本，并在核定成本的基础上增加合理回报来确定销售（管输）价格的定价方法。根据山东省物价局文件（鲁价格一发

【2013】75 号），实华公司天然气购销差价由 0.055 元/方调整为 0.035 元/方，上述价格自 2013 年 7 月 10 日起执行。根据山东省物价局文件（鲁价格一发

【2015】22 号），实华公司天然气购销差价由 0.035 元/方调整为 0.020 元/方，上述价格自 2015 年 4 月 1 日起实施。2018 年 7 月 13 日，山东省物价局发布了《山东省物价局关于核定省内天然气管道运输价格（第一批）的通知》（鲁价

格一发【2018】85号）和《山东省物价局关于理顺居民用天然气城市门站价格的通知》（鲁价格一发【2018】86号），新规定均于2018年7月13日起执行。根据上述规定，山东省内主要天然气管道的运输价格均被下调，其中，山东管道公司的管输价格从0.25元/立方米被下调至0.18元/立方米，降幅接近30%。自2018年7月13日起，山东省物价局进行了两次天然气管道运输价格的成本监审和下调，目前管输价格是自2020年1月1日起实施的0.16元/方。政策文件为山东省发展和改革委员会2019年12月12日发布的《关于调整天然气管道运输价格的通知》（鲁发改价格〔2019〕1134号）。

根据山东省物价局公告的天然气最高销售价格，2013年7月10日起，工业存量气最高销售价格上调为2.545元/方，居民存量气价格为2.148元/方，非居民增量气价格为3.425元/方；2014年9月1日起，工业存量气最高销售价格上调为2.945元/方，居民存量气价格不变，其他存量气价格为2.922元/方，居民增量气价格为2.148元/方，非居民增量气价格为3.425元/方；2015年4月1日起，天然气存量和增量气价格正式并轨，非居民用气最高销售价格上调为2.950元/方，即原增量气最高门站价格每立方米降低0.44元，原存量气最高门站价格每立方米调高0.05元。居民用气最高销售价格保持不变。2015年11月20日，非居民最高销售价格下调为2.250元/方，居民用气最高销售价格保持不变。发行人目前天然气销售结构中，非居民用气占比约为70%，居民用气占比约为30%。

实华公司对下游客户的销售价格多采用政府指导价。2015年11月20日起为提高天然气价格市场化程度，山东省物价局根据国家发改委的相关通知，将非居民用气由最高门站价格管理改为基准门站价格管理。降低后的最高门站价格水平作为基准门站价格，供需双方可以基准门站价格为基础，在上浮20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格。

天然气销售方面，发行人近三年及一期天然气销售情况见下表列示，其中2019年以来销售量降幅较大，主要系2019年中石化天然气分公司正式实施天然气销售体制改革，将实华公司除合资公司及分支管线沿线之外的用户全部转至其华北销售中心管理（大部分为用气量大、用气稳定、结算及时的优质客户，占销售量的比重约60%）。

表：近三年及一期天然气销售情况

单位：万立方米，万元，元/方

年份	销售量	销售金额	销售价格
2018 年	342,659.16	707,460.23	2.0646
2019 年	270,955.10	642,309.21	2.3705
2020 年	144,410.96	348,131.50	2.4107
2021 年 1-9 月	120,970.36	279,822.86	2.3132

6) 管道建设

实业集团已与中石化共同投资建成中石化山东 LNG 项目和天然气管道济青复线项目。LNG 项目建成后，实业集团将引进海外天然气资源以供应山东省及周边地区，从而解决长江以北地区能源紧张的局面，对保障青岛地区乃至山东天然气供应安全具有重大意义。LNG 项目分多期完成，目前正在进行的为输气干线一期配套工程（以下简称“一期配套工程”）。一期配套工程自 2011 年开始建设，计划总投资 21.10 亿元，实际投资 20.55 亿元，其中，实业集团对该项目的投资额为 35%。该项目已于 2014 年 12 月完成投产条件确认，2015 年 9 月完成竣工验收，管道全长概算 214.70 公里，目前已逐步投入使用。除上述项目外，公司山东 LNG 输气干线南干线工程的相关规划已进行调整，该项目被纳入山东省天然气环网南干线项目，实施主体由山东省天然气管道有限责任公司变更为山东省东南管道天然气有限公司（鲁信实业和中石化各持 50% 股权），已于 2020 年 4 月 24 日取得省发展改革委的核准批复。收购榆济线山东境内管道（齐河-济南）工程事宜还在筹划中。济淄线东部改线项目已于 2020 年 3 月底完成主干线投产。该项目是济南市油气管道安全隐患整治的延续工程，主干线全长 73 公里，新建 3 座输气场站、4 座阀室，设计年输气量 50 亿立方米。

LNG 项目建成后的主要运营模式为为青岛董家口 LNG 接收站项目提供管道运输服务。通过收取管道运输费用实现盈利，具体的收费标准为 0.18 元/立方米。2015 年 9 月项目已投产，年输气量为 20 亿立方米。

济青复线项目是将天津、新疆等地的气源引入山东省，计划总投资 36.22 亿元，实际投资 26.00 亿元，其中，实业集团对该项目的投资额为 35%。该项目已于 2014 年 8 月开工建设，2015 年 9 月实现全线贯通，管道全长 360.30 公里，目前已逐步投入使用。

济青复线项目建成后的主要运营模式为提供天然气管输服务。通过收取管道运输费用实现盈利，具体的收费标准为 0.18 元/立方米。2015 年 9 月已完工，年输气量为 26 亿立方米。目前以上项目的管道运输标准是统一的，均为 0.16 元/方。

山东 LNG 输气干线和济青复线项目全面运行后，发行人天然气输送能力将大幅提升。同时，宏观经济下行情况下工业、企业天然气需求变动及能源价格波动等不确定因素增加，发行人新项目实际投入使用情况有待观察。

（2）合同能源管理

发行人所属的鲁信能源公司作为鲁信集团在新能源开发及节能减排领域的投资平台，致力于以合同能源管理模式做专业的节能产业服务商和运营商，主要经营范围包括：能源开发项目、节能及环保项目投资与管理；新能源技术开发及投资；节能技术咨询服务；能源审计；节能设备租赁及销售；光伏电站开发；电力生产销售等。鲁信能源公司与客户签订合同，约定节能项目的节能目标及双方就节能效益的分成比例，由鲁信能源公司投资为客户进行设备和技术改造等，通过获得节能效益分成的方式收回前期投资并取得合理利润。

目前，鲁信能源公司已在工业设备节电、地源热泵应用、工业锅炉的智能化改造、可燃气体发电、余热余压利用等领域搭建起先进的技术支持体系，在冶金、化工、煤炭、建材等行业和大型公用建筑节能领域进行了有益探索，积累了一定项目经验，现阶段主要在上述领域为广大耗能大户提供服务。鲁信能源公司服务的主要客户包括冶金行业、电力行业等高耗能企业，提供的服务涵盖了节能、新能源开发等领域。

表：电力改造工程及技术服务板块利润情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	2,803.69	11,633.85	14,486.53	1,624.88
营业成本	2,122.87	9,284.95	11,313.57	1,298.07
毛利润	680.82	2,348.9	3,172.96	326.81
毛利率	24.28%	20.19%	21.91%	20.11%

2、金融服务

发行人金融服务业务主要由信托、融资租赁和金融资产管理构成，由下属子公司分别负责经营。金融服务业务贡献了发行人 30%-50%左右的营业总收

入，并在发行人营业总收入中的占比逐年提高。发行人该板块业务不涉及被监管部门处罚的事项。

发行人金融服务业务板块各主体均已获得主管机关颁发的业务资质文件，具体见下表：

表：公司金融服务业务的资质情况

业务板块	资质文件批复	资质文件批复机构
信托	鲁银监准【2015】191 号	中国银行业监督管理委员会山东监管局
融资租赁	商流通函【2011】1083 号	中华人民共和国商务部、国家税务总局
金融资产管理	鲁政字【2014】233 号	中国银行业监督管理委员会、山东省人民政府
创业投资	鲁发改创备【2008】1490 号	山东省发展和改革委员会

2013 年起，发行人开始整合除山东信托外的下属类金融服务子公司，2013 年发起设立山东省鲁信金融控股有限公司，并完成对金鼎租赁的收购，2014 年设立山东省金融资产管理股份有限公司（目前发行人直接持有金融资产管理公司股权比例 30.86%，通过下属子公司信托公司间接持有金融资产管理公司股权比例 4.95%），业务更加齐全，板块内协同效应有望进一步显现。近三年，在山东信托业务快速发展的带动下，发行人金融服务板块收入和利润大幅增长。2018 年，金融服务板块收入 405,339.30 万元，毛利润 390,789.90 万元；2019 年，金融服务板块收入 396,097.43 万元，毛利润 384,565.35 万元；2020 年，金融服务板块收入 481,370.66 万元，毛利润 419,269.99 万元，2020 年该板块收入增加 21.53%，主要是金融资产业务收入的增加。发行人金融服务业务成本主要为财务顾问费、咨询费、管理费支出等。

（1）信托业务

1) 业务概况

发行人信托业务运营主体为子公司山东省国际信托股份有限公司。山东信托成立于 1987 年 3 月，2002 年 8 月变更为有限责任公司，2007 年 6 月更名为“山东省国际信托有限公司”，2015 年 7 月完成股份制改制工作和工商登记变更，更名为“山东省国际信托股份有限公司”。

山东信托经营包括产业投资信托业务、房地产信托业务、证券投资信托业务等在内的多项业务，信托业务规模逐步放大。山东信托在信托业务结构、项目评价考核体系、投资领域、市场开发等多方面深化改革创新，其投资信托、

产业投资信托等业务在行业内具备了一定比较优势。经过近几年的积极探索，山东信托已形成了较为成熟的业务思路和业务模式，创新能力逐步增强。山东信托自 2002 年重新登记以来，先后推出了山东省第一个集合资金信托计划、国内第一个外汇资金信托计划，在国内率先设计出了以股权收益权为载体、利用受益权不同级次设计增强信用的信托产品。《信托公司管理办法》、《信托公司集合资金信托计划管理办法》实施以来，信托公司及时进行业务转型和创新，积极推出类资产证券化、产业投资信托、阳光私募证券投资、ETF 套利、挂钩境外资产（类 QDII）、现金管理等类别的理财性质的信托产品，取得了良好的市场反应。

2) 收入构成

表：公司信托业务收入构成情况

单位：亿元，%

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
利息净收入	7.17	31.09	5.30	28.09	6.48	38.21
佣金及手续费净收入	11.52	49.96	10.38	55.01	8.91	52.60
投资收益	1.46	6.33	0.14	0.74	-0.25	-1.49
公允价值变动损益	1.27	5.51	3.00	15.90	-0.32	-1.90
处置经合并的结构性实体持有的联营企业净收益	1.10	4.77	0.03	0.16	1.61	9.49
其他收入	0.54	2.34	0.02	0.11	0.52	3.09
合计	23.06	100.00	18.87	100.00	16.94	100.00

佣金及手续费净收入和利息净收入是发行人信托业务收入的主要来源。

2018 年至 2020 年，发行人信托业务的佣金及手续费净收入稳步增长，2018 年发行人信托业务的佣金及手续费净收入为 8.91 亿元。2019 年发行人信托业务的佣金及手续费净收入为 10.38 亿元，2020 年发行人信托业务的佣金及手续费净收入为 11.52 亿元。利息收入和投资收益为山东信托另外两个收入来源，主要由自有资金投资产生。2018 年，信托业务的其他收入为 0.52 亿元，占比为 3.09%。2019 年，信托业务的其他收入为 0.02 亿元，占比为 0.11%。2020 年信托业务的其他收入 0.54 亿元，占比 2.34%。

3) 业务模式

2015 年至 2020 年，受资产管理市场竞争加剧，行业监管政策日趋严格等因素影响，山东信托新增信托业务规模逐年下降，产品发行速度有所降低；截至 2018

年 12 月 31 日，山东信托存续信托余额 2,319.22 亿元；2018 年发行信托产品 511 支，募集资金 865.90 亿元，实现手续费及佣金收入 8.91 亿元。截至 2019 年 12 月 31 日，山东信托存续信托余额 2,576.64 亿元；2019 年发行信托产品 605 支，募集资金 1,020.76 亿元，实现手续费及佣金收入 10.38 亿元。截至 2020 年 12 月 31 日，山东信托存续信托余额 2,486.97 亿元；2020 年发行信托产品 367 支，募集资金 714.53 亿元。截至 2021 年 9 月 30 日，山东信托存续信托余额 1,725.77 亿元；2021 年 1-9 月发行信托产品 355 支，募集资金 175.79 亿元。

截至 2020 年 12 月 31 日，山东信托不良类信托项目资产总额为 6.93 亿元，整体不良率为 0.23%，较上年末下降 0.01 个百分点；其中集合类不良信托项目资产余额为 3.61 亿元、不良率为 0.31%，单一类不良信托项目资产余额为 3.32 亿元，不良率为 0.21%。山东信托针对上述不良资产正在积极追偿，目前已根据追偿情况计提了相应的减值准备。

信托公司信托产品以单一信托为主，但单一信托所占比重有下降趋势。截至 2018 年末，新增单一信托业务有 218 笔，金额 310.94 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 35.91%；集合信托业务 293 笔，金额 554.96 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 74.09%。截至 2019 年末，新增单一信托业务有 329 笔，金额 445.23 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 43.62%；集合信托业务 264 笔，金额 522.31 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 51.17%。截至 2020 年末，新增单一信托业务有 250 笔，金额 84.21 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 11.79%；集合信托业务 113 笔，金额 336.81 亿元，新增金额占当年新增业务规模的 47.14%，山东国信依照监管要求并根据自身风险状况，定期监控净资本及风险资本。截至 2020 年底，山东国信净资本为 85.98 亿元，总风险资本为 36.85 亿元，净资本与总风险资本的比率为 233.34%，净资本与净资产的比率为 85.25%。山东国信资本充足水平相对稳定，为业务拓展提供保障。

从信托资金投向看，2013 年以前信托公司资金投向基础设施领域和实业领域的占比提升，而投入房地产、金融等领域和银行综合理财资金项目的比重有所下降。从信托资金投资方式看，2013 年信托公司仍以权益投资和贷款投资方式为主。2014 年以来，公司新增信托规模有所下降，主要原因包括：首先受泛资产管理开闸、金融市场化改革以及宏观经济下行、实体领域风险向信托行业传递等多重因素影响，信托公司的主业即融资业务呈现出需求递减、竞争加

剧、风险递增的趋势，信托业增速回落，从超高速回归到平稳增长。其次是传统融资类业务空间受到压缩，在经济下行压力下，特别是地产行业风险加剧作用下，房地产风险事件频频爆出，加之国务院加强地方政府债务的管理，信托业赖以生存的两大传统主业房地产信托和政信合作类信托业务影响较大。最后，来自证券业、基金业等其他金融部门的竞争加大。证券、基金、保险、资产管理公司等机构已突破分业经营体制，实质开展信托业务，信托公司面临行业内外双重竞争压力。

风险控制方面，山东信托制订了《集合信托融资类业务评级授信实施细则》、《抵押担保管理办法》、《评级授信操作流程》等制度规范，修改完善了《集合信托融资类业务合作企业综合考核评价实施细则》；开展了抵（质）押物、合同执行、信托档案管理等专项检查；设合规审计部和风险控制部，其中，合规审计部负责合规、审计、纪检监察等职责，风险控制部负责信托项目的全流程风险管理和法律事务工作。公司信托业务风险控制制度完善，职能部门分工明确。

山东信托根据《信托公司管理办法》等法规规定，每年根据资产质量调整资产减值准备，以当年净利润为基数提取信托赔偿准备，以调整后的风险资产为基数提取一般风险准备。

2018 年，山东信托提取信托赔偿准备 3,730.04 万元，提取一般风险准备 0.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，信托赔偿准备余额 51,765.00 万元，一般风险准备余额 23,842.32 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，信托赔偿准备余额 59,561.30 万元，一般风险准备余额 23,842.32 万元，截至 2020 年 12 月 31 日，信托赔偿准备余额 6,542.72 万元，一般风险准备余额 2,384.23 万元。

（2）租赁业务

发行人融资租赁业务运营主体为由子公司山东省鲁信金融控股有限公司控股的金鼎租赁有限公司。金鼎租赁成立于 2011 年 1 月，初始注册资本 2 亿元，2013 年被山东省鲁信金融控股有限公司收购，注册资本增至 5 亿元，业务模式以售后回租为主。具体为，承租人先将生产设备按照市场价格卖给金鼎租赁有限公司，承租人以获取所需资金盘活资产，然后又以租赁的方式租回原来设备。金鼎租赁有限公司根据融资租赁合同的约定分期以收取租赁手续费、服务组合收费等方式获取收益。

表：公司融资租赁业务监管指标情况

指标/亿元	2021 年 9 月末
正常类	9.11
关注类	0.00
次级类	0.00
可疑类	0.29
损失类	0.05
合计	9.45

2018 年实现营业总收入 0.69 亿元，净利润 0.30 亿元。2018 年新增租赁合同 3 个，新增合同金额 1.99 万元。

2019 年，金鼎租赁实现营业总收入 7,297.20 万元，净利润 3,049.46 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，金鼎租赁公司应收租赁款余额为 74,843.19 万元，存量租赁合同 19 个，其中单笔租赁款在 10,000.00 万元以上的共 2 个。

2020 年，金鼎租赁业务模式以售后回租为主，新增租赁合同 8 个，新增合同金额 2.76 亿元。2020 年实现营业总收入 0.37 亿元，净利润 0.30 亿元。截至 2020 年底，金鼎租赁应收租赁款余额为 8.71 亿元，存量租赁合同 25 个，其中单笔租赁款在 1 亿元以上的共 2 个。截至 2020 年底，金鼎租赁前五大客户合计租赁款占 66%。

具体的投放行业为基础设施及不动产、影视设备等，具体的占比情况如下：

表：公司融资租赁业务行业投放情况

行业	2019 年占比	2020 年占比
基础设施及不动产	47.08%	51.27%
影视设备	16.50%	17.18%
机械制造	8.49%	7.03%
通信设备	10.28%	8.84%
半导体材料	7.22%	6.2%
医疗设备	5.52%	4.62%
铝材生产加工	2.65%	2.28%
其他	2.27%	2.58%
合计	100.00%	100.00%

综上，金鼎租赁公司业务尚处于起步阶段，对发行人收入和盈利的贡献相对较小。未来，发行人计划引入外部投资者，增强金鼎租赁的资金实力并扩充客户资源。

(3) 金融资产管理业务

山东省金融资产管理股份有限公司成立于 2014 年 12 月，注册资本 10 亿元，发行人出资 6.20 亿元。2015 年金融资产管理公司完成增资，注册资本 20.30 亿元。2017 年 4 月，金融资产管理公司完成增资，增资后注册资本达到了 101.10 亿元，增资后发行人直接及间接持股 35.81%，对其有实际经营权。目前，金融资产管理公司注册资本为 3,663,910.8327 万元，鲁信集团持股比例由 30.86% 变更为 82.29%。

金融资产管理公司是山东省唯一一家省级资产管理公司，主营业务为收购、受托经营金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资、处置及资产证券化等业务。目前金融资产管理公司业务分为不良资产收购与处置、综合性金融服务和资产管理业务，其中不良资产收购与处置业务模式包括收购处置类和收购重组类。

1) 不良资产经营业务

①运营模式

2013 年 11 月 28 日，中国银监会印发《关于地方资产管理公司开展金融企业不良资产批量收购处置业务资质认可条件等有关问题的通知》，明确“各省、自治区、直辖市人民政府原则上只可设立或授权一家地方资产管理公司，参与本省（自治区、直辖市）范围内金融企业不良资产的批量收购、处置业务”且“地方资产管理公司购入的不良资产应当采取债务重组的方式进行处置，不得对外转让”。2016 年 10 月 21 日，银监会下发了《关于适当调整地方资产管理公司有关政策的函》，调整了省级资产管理公司相关政策。一是允许各省增设一家 AMC，允许有意愿的省级政府增设一家 AMC。二是允许 AMC 收购的不良资产对外转让，允许地方 AMC 以债务重组、对外转让等方式处置不良资产，对外转让的受让主体不受地域限制。发行人子公司自成立以来，以不良资产收购处置业务为核心，充分发挥“金融稳定器”作用，为维护山东省金融业稳定、支持实体经济发展作出了贡献。

发行人子公司在不良资产收购和处置业务方面，通过发挥地方性的不良资产经营资质和功能作用，联合其他金融机构、地方政府和社会等多方力量，采取灵活多样的方式，定制个性化的不良资产处置解决方案，切实防范和化解地方金融风险。发行人子公司开展不良资产收购与处置业务的资产来源包括金融机构不良债权（主要来源为银行金融机构，包括国有商业银行、股份制银

行、城市商业银行、农村商业银行、政策性银行）及非金融机构不良债权（包括非金融企业债权、金融机构如信托公司、银行等作为中间人受托管理的其他法人或自然人财产所形成的不良资产，如委托贷款、信托贷款），主要业务模式包括如下几两种模式：一是收购处置类，即在尽职调查基础上通过参与公开竞价、协议转让等市场化方式收购不良债权资产，根据不良债权资产特点制定相应管理处置策略，运用诉讼催收、债权转让等多种处置手段以最大化提升资产价值，将不良债权资产处置完毕实现债权现金回收并取得高于收购成本的资产处置收益。二是收购重组类，即针对出现暂时流动性风险有重组价值的企业、项目、债权等，在尽职调查及估值基础上收购债权，同时与原债务人及相关方达成重组协议，对还款金额、还款方式、还款时间、风控措施等作出重组安排，从而实现盘活和提升存量资产价值，修复债务人信用，实现债权回收并取得重组补偿金等固定收益收入。此外，发行人子公司依托核心的不良资产处置与经营业务方面的专业能力，从风险企业入手，提供风险企业托管、企业清算与重组服务。同时凭借多样化的金融服务能力、精准的价值发现能力，发行人子公司积极开展单项及综合财务顾问业务，如企业并购重组顾问、战略投资引入顾问、投资理财顾问、融资顾问、资产管理顾问及管理咨询等，实现手续费和佣金收入。

②业务流程

收购前期，发行人子公司 2 名（或以上）业务人员组成项目小组，在银行客户经理的陪同下对资产包内的债务人、担保人逐一走访，以形成对资产包的详细了解。业务部门接触项目后，部门内部对项目进行初步审查，主要对项目背景、项目性质、交易结构、项目期限、项目收益和风险点等方面进行分析、判断。业务部门完成初审后认为项目可行的，报分管公司领导审核，分管领导认为可以继续推进的，由业务部门撰写《项目立项报告》，报公司总经理办公会立项。项目立项通过后，业务部门负责根据立项意见，开展项目尽职调查等后续工作。

在收购环节，子公司结合前期尽职调查情况，综合考虑项目的利润回报要求，必要时依托第三方中介机构的专业能力进行定价。

在处置环节，子公司会根据具体单笔不良资产的情况采取适合的处置手段，包括但不限于：催收、诉讼、重组、债务更新、清算、转让等多种方式。

在会计处理方面，子公司取得不良债权资产时分别计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他流动资产和其他非流动资产科目。对于公司日常清收取得处置款，金额尚未弥补资产（包）收购成本前，冲减债权收购成本，不确认收入；待后续收到的处置款超过债权账面余额时，将账面余额冲减至零，差额确认收入。如该笔债权尚有处置款后续入账的，则直接计入收入。对以资产抵债等方式进行处置的，对抵债的资产按公允价值或法院裁定的价格入账，根据原账面成本予以差额结转计入收入或确认损失。

对于商业化收购与分类处置的不良资产包，在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照不良资产包中单项资产估值占资产包估值总额的比例对资产包的收购成本进行分配，确定单项资产的初始入账成本。在该单项资产处置时，转出其公允价值变动损益并确认不良资产处置损益。

③业务开展情况

截至 2018 年末，金融资产管理公司累计收购、受托管理各类不良资产 1,251.96 亿元，累计收购成本 383.86 亿元，累计回收现金 262.84 亿元，现金回收率为 32.31%，期末资产余额原值为 438.42 亿元。

截至 2019 年末，金融资产管理公司累计收购、受托管理各类不良资产 3,004.88 亿元，累计收购成本 1,277.26 亿元，累计回收现金 504.33 亿元，现金回收率为 43.53%，期末资产余额原值为 1,846.20 亿元。

截至 2020 年末，金融资产管理公司累计收购金融机构不良资产 3,194.27 亿元，累计收购成本 1,322.05 亿元，累计回收现金 734.62 亿元，现金回收率为 43.42%，期末资产余额原值为 1,547.74 亿元。

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
收购金额	154.25	189.39	1,752.92	234.04
收购成本	41.93	44.79	893.40	97.34
处置金额	164.65	487.85	381.94	246.63
累计处置金额	1,856.60	1,691.96	1,204.11	813.54
现金回收金额	99.45	230.29	230.56	96.81
累计现金回收金额	834.07	734.62	504.33	262.84
不良资产余额	1,537.35	1,547.74	1,846.20	438.42

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
资产回收率	54.70%	52.23%	39.48%	64.98%
现金回收率	44.92%	43.42%	41.88%	32.31%

注：发行人现金回收金额系当期回收的金额，收购成本系当期收购不良资产包的金额，可能存在时间的错配，因此导致收购成本大于现金回收金额。

尽管成立时间较短、业务尚处于探索阶段，金融资产管理公司作为省级不良资产管理公司，在区域内具有一定的竞争地位和优势。

金融资产管理公司积极发挥地方“金融稳定器”功能，在推进山东省农村信用社系统银行化改革方面，发挥了重要作用。由于各地市农村信用社历史包袱沉重，不良资产率较高，改制手段单一，致使改制进程缓慢。公司通过创新不良资产合作处置模式、建立不良资产合作处置生态圈，以市场化方式对山东省内农村信用社系统银行化改革起到了重要推动作用。山东省农村信用社和公司创造性地引入地方政府作为农村信用社系统不良资产处置的协议方，将省政府要求的地方税收留成奖励、辅助不良贷款清收、协调农村信用社土地房产变现等帮扶措施逐一落实，保证了各地方农村信用社银行化改革的顺利推进。

最近三年及一期，发行人子公司不良资产板块收入情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收购处置类	30,535.98	82.09	388,472.10	95.03	57,788.10	66.85	68,418.40	100.00
收购重组类	6,660.13	17.91	20,310.62	4.97	28,659.34	33.15	-	-
不良资产板块合计	37,196.11	100.00	408,782.72	100.00	86,447.44	100.00	68,418.40	100.00

④不良资产收购的后续管理情况

资产管理部门对每一个项目（债务人）确定两人或两人以上作为管理责任人，并指定其中一人为第一管理责任人。管理责任人依法采取必要措施加强对不良债权资产主债权时效、保证时效与各类法定期间的管理，包括债权日常尽调估值和分类管理、抵质押物管理、债权履约管理、信息系统管理和档案管理。资产管理部门适时作出安排并进行督促；风险审核部提供法律支持和配合。

⑤不良资产的减值情况

A：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

发行人根据《山东省地方资产管理公司监管暂行办法》中“公司应逐步建立资产的风险动态估值体系”的要求，发行人期末聘请了第三方中介机构对其进行了评估。同时考虑到不良资产的特殊属性，以及不良资产的逆周期性，为了降低发行人财务风险，出于谨慎性考虑，发行人对资产评估减值部分进行了账务处理，对于期末资产评估增值部分，只对已有第三方参与的交易部分进行了账务处理。即期末评估价值低于账面价值，借记公允价值变动损益，贷记金融资产账面价值；若期末评估价值高于账面价值，做相反分录。

B：应收款项类投资

计提减值准备的一般原则：发行人识别出存在减值迹象的不良资产，合理、可靠估计其预计可收回金额，然后将预计可收回金额与其账面价值相比较，以确定不良资产是否发生了减值，以及是否需要计提减值准备并确认相应的减值损失，如果有迹象表明一项不良资产可能发生减值的，发行人应以单项不良资产为基础估计其预计可收回金额。当单项不良资产的预计可收回金额难以估计，或该项不良资产与其他不良资产的预计可收回金额应一并考虑时，应当以该不良资产所属的资产组合为基础确定资产组合的预计可收回金额。

2) 综合性金融服务业务

①运营模式

发行人子公司不良资产经营业务主要集中于不良资产的收购处置，综合性金融服务则是由发行人依托不良资产经营的核心业务，差异化开展投资和融资业务，以进一步扩充业务边界，丰富收入来源，包括以下几个类型：基于不良资产的追加投资业务、债转股业务、股权投资业务、困难企业救助业务、资产证券化业务。

子公司依托不良资产处置与经营主业所积累的风险控制能力与行业洞见，对于一些行业成长性高、企业质地优良但短期内面临一定财务困境的企业通过股权投资、债权转股权等方式获得相应股权资产，通过企业经营资产置换重组等方式提升股权价值，在股权退出后实现投资增值获取收益；针对在不良资产经营过程中发现的、存在价值提升空间的资产和存在短期流动性问题的企业进行债权投资包括委托贷款、信托贷款等形式为企业减轻债务负担、提供流动性支持，通过债权投资公司获取固定收益；对出现财务困难或经营危机的问题企业，公司综合运用“债务重组、资产重组、企业重组、市场化债转股”等专业技

术手段，充分发挥不良资产收购功能和投资投行优势，帮助问题企业摆脱困境、盘活资产、重焕生机。同时公司在提供专业化服务过程中取得相应的固定收益或超额收益。山东省经济较发达，上市公司较多，公司通过与银行、证券公司等中介结构合作获取项目信息，建立包括定增等投融资项目在内的项目库，对项目库中企业以参与定向增发的形式进行投资支持；为增强公司的流动性，公司对收购的不良资产和经营性资产进行筛选后，重新组成符合证券化条件的资产池，联合信托、证券、金交所或互联网金融等机构，发行证券化产品。

在投资决策方面，子公司一般投资按照设定权限进行审批，单笔金额超过 1 亿元的长期股权投资与处置业务需股东大会审议，单笔金额不超过 1 亿元的长期股权投资与处置业务经授权，由董事会业务决策委员会进行审批。

在账务处理上，子公司综合性金融服务板块的投资依照投资的资产性质不同，分别将应收款项类投资及定增项目计入应收款项类投资科目及可供出售金融资产科目。另外将应收款项类投资依照持有期限，将应收款项类投资科目划分为其他流动资产、其他非流动资产及一年内到期的非流动资产。在收入确认方面，对于日常取得的利息回款，计入当期收入。通常来说，子公司依照所投标的不同分别于不同的时点确认收入。报告期内，应收款项类投资主要为信托计划、委托贷款等资产，依照合同约定的债务人应付利息的金额和日期确认收入；可供出售金融资产主要为通过定增项目持有的二级市场股票，分别于分红及退出时确认收入。

②业务开展情况

2018 年度，子公司各类投资规模合计金额为 342.17 亿元，按期收回 209.28 亿元，截至 2018 年末投资余额为 132.89 亿元。2019 年度，子公司各类投资规模合计金额为 69.39 亿元，按期回收 95.57 亿元，截至 2019 年末投资余额为 70.91 亿元。2021 年 1-9 月，公司各类投资规模合计金额为 43.15 亿元，按期回收 68.22 亿元，截至 2021 年 9 月末投资余额为 69.07 亿元。

从退出方面来看，公司对所投资项目具有较强的把控力，能够通过被投资企业偿还借款、股权收购、并购等多种形式完成退出，实现在风险可控、收益可观的同时兼顾流动性需求。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人综合性金融服务业务分别实现业务收入 10.48 亿元、8.19 亿元、8.84 亿元和 5.05 亿元。

公司前期投资的综合性金融服务业务项目已逐步进入退出阶段，预计业务收入将逐步增长。此外，为有效化解地方金融风险，防范担保圈风险的蔓延，公司积极与地方政府、金融机构和社会资本合作，通过建立“地方企业重组发展基金”，形成政府、银行、企业联手，各级国资公司为运作平台的合作经营“生态圈”。目前，公司利用淄博“破圈断链”试点经验，逐步推动潍坊、德州、滨州等地企业重组发展基金落地。通过一对多的债权收购、债务瘦身、结构化融资、企业重组、破产清算等一揽子方案，防范担保圈风险蔓延，维护区域金融信用环境，助力当地产业结构升级。

③投后管理情况

其中上市公司定增于可供出售金融资产科目核算，每月按照二级市场公允价值调整账面价值，若出现较大减值且短期内无法恢复，确认资产减值损失，并将其前期其他综合收益结转投资损益；出资认购的基金份额于可供出售金融资产科目列示，暂未出现减值迹象，故持有期间不计提减值准备；债权性应收账款投资严格按照《山东省地方资产管理公司监管暂行办法》（鲁金办字【2016】152 号）于每个报告期末对该类资产计提账面原值 1%的坏账准备，另一方面根据企业自己制定的《重大风险责任追究办法》中资产风险状况分类标准，若相关资产触发减值情况，严格按照比例计提减值准备。

3) 资产管理业务

子公司资产管理业务板块主要为基金管理业务。子公司基金管理业务主要由孙公司山东汉裕资本管理有限公司及鲁信资本管理有限公司负责运营。除基金管理业务外，子公司资产管理业务还包括针对自金融机构及非金融机构收购的不良债权资产从接收开始的时效、保全等全过程进行分类管理，实现价值发现。依托子公司专业化不良资产经营团队，可提供资产托管、企业托管、破产清算及重整、重组顾问及担任破产管理人等业务。

子公司充分发挥地方政府与社会力量，与山东省主要地市平台公司、行业龙头企业发起设立地方金融稳定与产业转型基金。从实际运作方面来看，公司通过组建“金融资产投资基金”、“企业重组发展基金”和“房地产重整基金”等基金，不断提升公司的专业化经营能力。公司先后设立了企业重组发展基金、金融资产投资基金、房地产重整基金以及三有企业扶持基金等 60 只基金，截至 2018 年末，子公司基金认缴规模为 366.87 亿元，实缴规模为 132.38 亿元。截

至 2019 年末，子公司基金认缴规模为 514.96 亿元，实缴规模 202.41 亿元。截至 2020 年末，公司基金认缴规模为 549.92 亿元，实缴规模 178.72 亿元。截至 2021 年 9 月末，公司基金认缴规模为 594.79 亿元，实缴规模 198.51 亿元。

在基金运营方面，子公司一方面以 LP 角色进行投资，获取基金固定或超额收益分红；另一方面，汉裕资本和鲁信资本作为基金 GP，通过对基金的运营管理，赚取基金管理费用。在会计处理方面，子公司将未达到控制条件的基金出资计入可供出售金融资产科目，自 2021 年起，因会计政策变更，计入交易性金融资产科目。截至 2018 年末，子公司基金出资为 69.51 亿元，2018 年度资产管理业务板块实现收入 33,104.93 万元。截至 2019 年末，子公司基金出资为 115.78 亿元，2019 年资产管理业务板块实现收入 63,894.80 万元。截至 2020 年末，公司基金出资为 93.17 亿元，2020 年资产管理业务板块实现收入 88,969.79 万元。截至 2021 年 9 月末，公司基金出资为 102.33 亿元，2021 年 1-9 月资产管理业务板块实现收入 53,600.11 万元。

3、文化旅游

文化旅游投资是发行人重点培育的特色业务，以旅游产业开发、影院投资为切入点，对旅游、出版、文化娱乐、广告等领域进行投资，2018-2019 年运营主体为山东鲁信投资集团股份有限公司（简称“鲁信投资公司”）和山东鲁信文化传媒投资集团有限公司。发行人于 2020 年 8 月 27 日将其所属山东鲁信文化传媒投资集团有限公司等子公司委托山东省国欣文化旅游发展集团有限公司管理，发行人不再享有控制权，在长期股权投资中对其由子公司调整为对其他企业投资。而发行人文化旅游业务的另一主体山东鲁信投资集团股份有限公司以非控股子公司参与文化旅游业务，以投资收益形式确认收益。2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人文化旅游业务收入均为 0。2018 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，文化旅游产业收入分别为 20,606.83 万元、19,110.40 万元、0 万元和 0 万元。

（1）文化业务

文化业务方面，发行人通过鲁信传媒从事电影票房业务。鲁信传媒业务涉及文化产业投资、影视服务、广告服务等领域，是目前山东省规模最大的文化传媒投资公司之一。2008 年起开始投资布局全省电影院线连锁网络。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人下属子公司自建影院 15 家，座位数达 11,786 个，实现

电影票房收入 9,601.15 万元，营业收入 12,187.81 万元，净利润 281.75 万元。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人下属子公司自建影院 15 家，座位数达 11,786 个，实现电影票房收入 9,431.29 万元，营业收入 13,971.45 万元，净利润-667.26 万元。2020 年起，发行人不再享有对鲁信传媒的控制权，故不再确认收入。

(2) 旅游业务

发行人通过山东鲁信投资集团股份有限公司从事旅游业务。投资集团与青岛海洋科技馆等单位合作，以非控股形式投资青岛海底世界、青岛欢动世界等项目。截至 2016 年底，上述项目均已建成投入运营，形成了较高的品牌知名度。

4、其他业务

除以上核心业务外，该公司还有磨料磨具、印刷、房地产等多项非核心业务。这些业务能为公司带来较稳定的现金流入。

(1) 房地产业务

发行人房地产业务主要由下属子公司鲁信房地产和鲁信金山负责经营。

鲁信房地产注册资本 3.00 亿元，具有房地产开发三级资质。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，鲁信房地产和鲁信金山合计实现房地产销售收入为 4,438.51 万元、104,878.46 万元、123,116.41 万元和 0.00 万元，占营业总收入的比例较小。报告期内的房地产销售收入来源于文教办公楼项目和鲁信和璧花园项目；截至 2021 年 9 月 30 日，房地产待售面积主要为鲁信和璧花园项目。

鲁信金山是由山东鲁信实业集团有限公司、山东鲁信置业有限公司共同出资组建的有限责任公司，于 2013 年 11 月 25 日取得即墨市工商行政管理局核发的 370282230098886 号《企业法人营业执照》。鲁信金山注册资本壹亿元，山东鲁信实业集团有限公司出资人民币 5,100 万元，占注册资本的 51%，山东鲁信置业有限公司出资人民币 4,900 万元，占注册资本的 49%。主要经营范围：以自有资金对外投资，房地产开发与经营，房地产经济信息咨询服务，建筑装潢装饰。

1) 在建项目

鲁信金山 2014 年开发的鲁信和璧花园位于即墨市蓝色硅谷核心区启动区滨海公路 56 号，占地面积约 23170.30 平方米，用地性质为中低价位、中小套型普通商品住宅，出让年限 70 年。2013 年 12 月，为投资建设鲁信合璧花园项目，鲁信金山与即墨市国土资源局签订宗地编号 JY13-125 至 JY13-129 地块的土地成

交确认书，随后签订土地出让合同并支付 69,510.60 万元土地出让金；2014 年支付征地管理费及耕地开垦费 931.78 万元。截至 2021 年 9 月末，和璧花园一期已建成完工，已做竣工验收备案，达到交房条件。和璧花园二期工程进度：（一）2.1 期（东南区 1#2#5#6#9#10#13#14#18#19#20#楼及车库）1.主楼室内及公共空间精装修施工完成；2.室外园建路面石材铺装完成 80%，绿化灌木种植完成；（二）2.2 期（西南区 3#4#7#8#11#12#15#16#17#楼及车库）1.精装修室内鞋柜及衣柜安装，入户门安装完成，厨房柜体开始安装；公共空间吊顶及地面铺装完成；2.室外园建路面石材铺装完成 50%，绿化乔木种植完成；（三）3 期（北区 21#~31#楼及车库）精装修室内地板铺装完成 50%，厨房柜体及台面安装完成；暖气片及集分水器安装完成。公共空间顶棚及墙面腻子涂料完成；

五证情况：

土地证，济南市国土资源局颁发，编号历城国用（2014）第 0500082 号，颁布时间 2014 年 10 月 14 日。

建设用地规划许可证，济南市规划局颁发，编号地字第 370112201400278 号，颁布时间 2014 年 12 月 10 日。

建设工程规划许可证，济南市规划局颁发，编号建字第 370112201500078 号，颁布时间 2015 年 4 月 13 日。

建设工程施工许可证，济南市城乡建设委员会颁发，颁布编号 2015127 号，颁布时间 2015 年 8 月 26 日。

商品房预售许可证，济南市城乡建设委员会颁发，颁布编号济建预售 2015761 号，颁布时间 2015 年 12 月 18 日。

盘谷花园项目（即鲁信盘谷项目）由集团公司权属的四级全资子公司青岛东鳌房地产开发有限公司（简称东鳌公司）负责开发。东鳌公司注册资本 1,000 万元，是山东鲁信金山投资有限公司的全资子公司。盘谷花园项目位于蓝色硅谷核心区启动区 A1A2 地块，新民河支流以南、快速路以东、马山后村西北、滨海路以西，用地性质为住宅，计划产品类型 10-11 层小高层住宅。土地面积为 106,873 平方米（160.31 亩），拟按 1.5 容积率建设，地上建筑面积约为 16 万平方米。盘谷花园项目计划总投资 142,681 万元，其中自有资金 72,681 万元，贷款 70,000 万元。

五证情况：

土地证，即墨市国土资源局颁发，证书编号 37000835443 号，颁布时间 2016 年 12 月 15 日。

建设用地规划许可证，即墨市规划局颁发，证书编号地字第 370282201504300201 号，颁布时间 2015 年 4 月 30 日。

建设工程规划许可证，即墨市规划局颁发，证书编号建字第 370282LSGG201804130101 号，颁布时间 2018 年 4 月 13 日。

建设工程施工许可证，正在办理。

商品房预售许可证，正在办理。

表：公司在建房地产项目情况

单位：亿元

项目名称	计划总投资	资金来源		建设周期	截至 2021 年 9 月末 已投入	2021 年 9-12 月投资计划	2022 年投资 计划
		自有资金	贷款				
盘谷花园	15.00	8.00	7.00	36 个月	8.75	1.81	3.00
鲁信和璧花园	43.00	19.00	21.00	36 个月	39.5	1.50	0.00

除上述在建项目外，公司房地产板块无已完工项目，无拟建项目。公司在建项目均取得了相关审批手续，项目合法合规。

2) 房地产业务退出情况

根据发行人的整体战略，为突出主营业务，未来将逐渐退出房地产业务板块。自 2010 年退出临沂置业项目以来，发行人已于 2013 年 8 月份退出鲁信滨海新城项目，实现股权转让收益 9,987.00 万元。随后发行人退出东郊饭店项目。

发行人房地产板块严格按照国家相关房地产政策运作，不存在土地闲置、改变土地用途和性质等违法违规行为。房地产板块相关项目公司近三年及一期没有发生因“囤地”、炒地等违法违规行为被土地主管部门处罚的情形，也没有发生因“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等重大违法行为被房地产主管机关处罚的情形。

发行人承诺：发行人及项目开发主体均具备相应资质；不存在未披露或者失实披露违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况；企业并无违反下列政策的情况：（1）违反供地政策（限制用地目录或禁止用地目录）；（2）违法违规取得土地使用权，包括以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当招牌挂而协议、转让未达到规定条件或出让主体为开发区管委会、

分割等；（3）拖欠土地款，包括未按合同定时缴纳、合同期满仍未缴清且数额较大、未缴清地价款但取得土地证；（4）土地权属存在问题；（5）未经国土部门同意且未补缴出让金而改变容积率和规划；（6）项目用地违反闲置用地规定，包括“项目超过出让合同约定动工日满一年，完成开发面积不足 1/3 或投资不足 1/4”等情况；（7）所开发的项目的合法合规性欠缺，如相关批文不齐全或先建设后办证，自有资金比例不符合要求、未及时到位等；（8）存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

（2）磨料磨料业务

发行人从事磨料磨具业务的下属企业为鲁信创投，主要业务为磨料磨具产品的生产销售。鲁信创投是以原国家机械工业部直属大型一类企业中国第四砂轮厂为主体改制而成的社会募集股份制企业，是国家首批 89 家股份制试点企业和国家首批机电产品自营出口创汇企业。鲁信创投于 1996 年 12 月在上海证券交易所挂牌上市。

在长期发展过程中，鲁信创投的公司规模、制造水平和经营能力得到大幅度提升，主要产品“泰山”、“MT”牌磨料磨具产品被认定为山东名牌产品，并被山东省政府指定为山东省争创国家名牌产品，成为中国磨料磨具制造工业的一面旗帜，广泛应用于航天、航空、国防、汽车、船舶、机床、化工、建筑、冶金、能源设备等众多工业领域。近年来，鲁信创投自主开发的“高精度数控曲轴磨床配套成型砂轮”和“数控导轨磨砂轮”被国家经贸委授予“国家级新产品”荣誉称号，高档耐磨砂磨料研制成功并投入生产。

目前，鲁信创投磨料磨具产业拥有三个分厂和五个子公司，拥有 12,000 吨磨料、3,000 吨磨具、2 亿张涂附磨具的年生产能力，主要销售“泰山”和“MT”牌磨料磨具产品。公司磨料磨具产品主要是销往国内华北、苏皖、浙闽赣、东北、两广等地区；外销产品主要是磨料，销往加拿大、美国、德国等国家。2011 年，磨料磨具产业完成了山东鲁信高新技术产业有限公司的设立工作，实现了相对独立运行；以新厂区建设为契机，不断提高科技的利润贡献率。2018 年，发行人磨料磨具业务实现营业收入 2.03 亿元，同比提高 10.33%。2019 年，发行人磨料磨具业务实现营业收入 2.18 亿元，同比提高 7.39%。2020 年，发行人磨料磨具业务实现营业

收入 11,340.53 万元。2021 年 1-9 月，发行人磨料磨具业务实现营业收入 8,740.16 万元。

（3）印刷包装业务

发行人通过下属子公司天一印务开展印刷包装业务，主要从事医药、食品包装盒、各种高档画册、宣传品印刷包装。天一印务是鲁信集团和鲁信投资有限公司共同成立的合资公司，位于济南市高新技术开发区环保科技园。天一印务主要从事医药、食品包装盒、各种高档画册、宣传品等印刷包装业务，其中医药包装盒产品年生产能力可达 15 亿只纸制包装盒，在全国具领先地位。公司配备有当前世界先进的苹果电脑图形设计系统、普胜 102 激光照排机、普天扫描仪，以及 BESTCOLOR 数码打样系统和日本网屏传统打样机。拥有代表世界先进水平的纸盒包装印刷生产线四条，主要设备包括日本小森六色（UV 印刷、联机水性上光）胶印机、小森五色（联机水性上光）胶印机；六台模切机，其中三台瑞士 BOBST 模切机、两台日本 SANWA 模切机、一台有恒全息定位烫模切机；六台 BOBST、台湾财顺自动糊盒机；以及两台波拉刀切纸机等先进设备。

公司发展了包括悦康药业集团有限公司、神威药业有限公司、石家庄以岭药业股份有限公司、山东瑞阳制药有限公司以及山东步长制药有限公司等在内的优质客户。

2010 年在山东省包装印刷工业协会举行的全省包装印刷交流评比活动中，三个产品分别荣获“医药、保健品包装类产品”金、银、铜三项大奖。2016 年，天一印务获得山东省包装印刷行业“十强企业”称号、“山东省第三十次社会科学优秀成果奖”三等奖、“山东省省直机关职业道德建设先进单位”和“第三十届山东省企业管理现代化创新成果”二等奖；2017 年获得“中国印刷业最佳雇主”、“2017 年度中国印刷业创新十强”企业、“2017 年度中国印刷业创新十强”企业和 2016-2017 年度山东省包装印刷十强企业。天一印务还是山东省印刷协会常务理事、山东省包装协会、济南市印刷协会的副会长单位。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，天一印务分别实现营业收入 40,600.00 万元、29,326.43 万元、19,176.75 万元和 26,701.23 万元。近年来，天一印务主要客户有悦康药业集团有限公司、神威药业有限公司、山东新华制药股份有限公司、山东瑞阳制药有限公司以及山东步长制药有限公司等。

5、创业投资

发行人主要通过下属上市公司鲁信创业投资集团股份有限公司控股的山东省高新技术创业投资有限公司从事创投业务，是发行人投资收益的最重要来源。截至 2021 年 9 月 30 日，公司持有上市公司鲁信创投 517,861,877 股股份，持股比例为 69.57%，是鲁信创投的控股股东。2010 年 1 月 12 日，高新投借壳鲁信高新技术产业股份有限公司上市，获中国证监会正式核准，成为中国资本市场首家以创业投资为主业的上市公司。最近三年及一期，鲁信创投无业绩承诺项目。

（1）创投业务概况

鲁信创投是中国资本市场首家以创业投资为主业的上市公司，股票代码 600783。截至 2021 年 9 月 30 日，发行人持有鲁信创投 517,861,887 股股份，持股比例为 69.57%，为鲁信创投控股股东。

鲁信创投目前重点布局深圳、西安、重庆 3 个区域，下一步将投资范围扩展至上海、北京 2 个重点区域，投资规模将进一步扩大。考虑到创投行业风险较高，受经济及政策环境影响较大，创投业务规模的扩大将对其投资、风险控制能力提出更高要求。

（2）创投业务的会计处理

发行人根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额，借记“长期股权投资——损益调整”科目，贷记投资收益。处置长期股权投资时，应按实际收到的金额，借记“银行存款”等科目，按其账面余额，贷记“长期股权投资”科目，按尚未领取的现金股利或利润，贷记“应收股利”科目，按其差额，贷记或借记投资收益。已计提减值准备的，还应同时结转减值准备。

（3）下设基金和基金管理公司情况

目前，鲁信创投正将推进基金化转型，拟由 VC/PE 投资机构向国内一流类资产管理平台转变，即其自有资金主要用于投资设立基金和基金管理公司，再由所设立的基金对项目进行直接投资。鲁信创投基金类型包括以蓝色基金为平台的海外投资基金、以专业化为主导的投资基金、以区域化为主导的投资基金、与政府合作的（新设）产业投资基金、受托管理的政府类基金（引导基金和科技风险资金）和引导基金投资的创投机构。

截至 2020 年末，公司及其作为主发起人出资设立的基金及投资平台共 41 个，总认缴规模为 151.53 亿元，到位资金规模 104.67 亿元，其中公司出资合计 49.64 亿元，涉及产业投资基金、区域投资基金、专业投资基金、投资平台等。截至 2021

年 9 月末，公司作为主发起人出资设立的基金及投资平台共 41 个，总认缴规模 157.35 亿元，到位资金规模 111.19 亿元。2021 年 1-9 月，公司对新设基金或已设基金分期出资 4.02 亿元。各基金及投资平台完成投资项目 24 个，总投资额 6.90 亿元，投资领域涉及生物医药及医疗设备、高端装备制造、新能源新材料、软件及信息服务业、信息技术硬件与设备等行业。

表:鲁信创投管理基金情况

投资对象	占比
山东省高新技术创业投资有限公司	100%
山东鲁信投资管理有限公司	100%
淄博市高新技术创业投资有限公司	40%
山东省科技创业投资有限公司	100%
齐鲁投资有限公司	100%
深圳市华信创业投资有限公司	60%
威海联信投资有限公司	49%
济南科信创业投资有限公司	40%
深圳华信嘉诚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	20%
济宁海达信科技创业投资有限公司	49%
山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业（有限合伙）	24%
烟台鲁信创业投资有限公司	70%
济宁通泰股权投资中心（有限合伙）	44%
深圳市华信睿诚创业投资中心（有限合伙）	17%
北京黄河三角洲投资中心（有限合伙）	23%
东营博龙石油装备产业股权投资基金（有限合伙）	19%
新疆广发鲁信股权投资有限公司	49%
潍坊鲁信康大创业投资中心（有限合伙）	35%
上海隆奕投资管理有限公司	50%
宁夏黄三角投资中心（有限合伙）	3%
潍坊鲁信厚源创业投资中心（有限合伙）	28%
青岛创信海洋经济创业投资基金中心（有限合伙）	35%
云南华信润城生物医药产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	37%
鲁信创晟股权投资有限公司	100%
山东省鲁信资本市场发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	35%
威海鲁信新北洋智能装备产业并购基金合伙企业（有限合伙）	35%
成都鲁信菁蓉创业投资中心（有限合伙）	47%
西安鲁信尤洛卡股权投资中心合伙企业（有限合伙）	40%
威海鲁信福威股权投资基金合伙企业（有限合伙）	49%
聊城鲁信新材料创业投资中心（有限合伙）	35%

投资对象	占比
山东省鲁信工业转型升级投资企业 (有限合伙)	28%
青岛鲁信交银投资企业(有限合伙)	45%
宁波梅山保税港区鲁灏涌信股权投资中心(有限合伙)	24%
深圳市恒鑫汇诚股权投资中心(有限合伙)	7%
安徽鲁信投资有限公司	30%
无锡金控鲁信创业投资合伙企业(有限合伙)	40%
青岛中经合鲁信跨境创投基金企业(有限合伙)	39.97%
山东省鲁信新旧动能转换创投母基金合伙企业(有限合伙)	49
安徽鲁信皖禾科技创新创业股权投资基金(有限合伙)	25%
无锡金投鲁信创业投资合伙企业(有限合伙)	35%
济南康诚股权投资合伙企业(有限合伙)	45.50%

除自有资金外，鲁信创投托管了山东省科技风险投资基金等 2 支政府专项基金，并参与了山东半岛蓝色经济发展投资基金、黄河三角洲产业投资基金、深圳华信一号创业投资基金、深圳华信二号创业投资基金等多个区域性基金的运作。鲁信创投一方面可作为上述基金的专业管理人，负责基金的日常管理和运作，另一方面也可为基金投资项目进行一定比例的配股，共同参与项目，分享投资收益。

(4) 创投业务投资程序

公司项目的主要投资程序为：立项专题会立项（项目立项）——尽职调查（可行性报告）——总经理办公会预审——编制投资建议书——内部审核——投资决策委员会审核——风险控制委员会审核——（联席）董事会批准——签署投资合同等法律文件——资本出资投入——项目监管、增值服务（投资后评价）——投资退出。

从投资情况看，公司创投项目具有以下几个特点：（1）投资项目多为处于成长期和扩张期的高新技术企业，且在行业内具有一定竞争实力和发展潜力；

（2）注重对民营经济发展的支持；（3）较好的行业地位使公司能够以较低成本获得较高持股比例，早期所投项目大多拥有相对或绝对控股地位。

创投业务盈利来源为：投资项目的利润分红、国家和省级创业投资机构风险补助、投资项目的股权转让或创业团队的增值回购、投资项目上市后的股票出售及股权转让退出实现投资收益。

(5) 创投业务风险管控

风险防范方面，创投公司成立时间较长，经过多年发展，项目决策机制已逐步完善。创投公司实行风险管理部、立项专题会、投资决策委员会、风险控制委员会评审委员会、董事长逐级审批制度，通过科学的风险管理制度和完善的调查制度来筛选项目、审查项目风险、制定项目运作方案，业务经营风险的管控较为有效。对于已投项目，创投公司通过专门的内部评价流程、风险项目预警及危机处置小组等途径，识别并解决项目存在问题和风险。此外，创投公司对项目立项、尽职调查、投资方案设计、投资建议书编制、合同签署、对外出资、项目退出等风险控制点也制定了相对严格的风险控制标准。创投公司现阶段项目管理及风险预警机制能有效执行，体现了较强的风险管控能力。

（6）创投项目概况

投资方面，截至 2021 年 9 月末，鲁信创投参投基金及投资平台在投项目 167 个，投资总额 88.73 亿元，项目储备较为充足。对于已投资项目，公司通过增资、引入战略投资者、进行股份制改造、完善治理结构等方式规范企业运作，进一步培育企业核心竞争力。

截至 2021 年 9 月末，鲁信创投及其作为主发起人出资设立的各基金投资持有境内 A 股上市公司 20 家，持有香港 H 股上市公司 2 家，新三板挂牌公司 15 家，其中 4 家入选新三板创新层。截至 2021 年 9 月末，鲁信创投及其作为主发起人出资设立各基金共有 22 个拟 IPO 项目，有 9 个项目已上报材料并获受理。2019 年鲁信创投实现投资收益 21,259.19 万元。2020 年鲁信创投实现投资收益 85,984.13 万元。2019 年鲁信创投实现的投资收益较 2018 年减少，主要原因 2019 年鲁信创投执行新金融准则，部分投资收益重分类至公允价值变动损益、不再具有重大影响的剩余股权按公允价值重新计量产生的利得减少以及处置可供出售金融资产取得的投资收益减少所致。

截至 2021 年 9 月末鲁信创投及其作为主发起人出资设立的基金及投资平台在投资项目行业分布

单位：万元、个

行业	企业个数	投资总额	投资占比
高端装备制造	37	132,514.42	14.93%
生物医药及医疗设备	27	125,779.03	14.18%
新能源新材料	20	66,510.61	7.50%
信息技术硬件与设备	18	68,532.03	7.72%
软件及信息技术服务业	24	55,323.63	6.24%
高端化工	10	48,762.99	5.50%
现代农业及农副产品加工	8	23,300.94	2.63%
建筑建材及房地产	4	58,015.00	6.54%
现代金融服务业	5	48,981.69	5.52%
环保及公用事业	5	4,798.60	0.54%
东方电子结构化项目	3	230,454.48	25.97%
其他	6	24,316.16	2.74%
合计	167	887,289.58	100.00%

(7) 退出机制

受市场环境、技术进步、国家政策法规等多种因素影响，创投公司所投资项目在生产经营过程中存在着较多的不确定因素。为调整公司及权属控股公司（以下统称“公司”）资产结构，提高公司资产运营效率，加强对低效无效投资项目的管理与退出力度，结合公司实际情况，对于公司存量投资项目，符合下列条件之一即列入低效无效类项目：①生产经营不正常，已经处于停产或半停产状态的；②已经或接近资不抵债的；③连续 3 年投资收益率低于 6%的，且短期内无明显利好预期的；④出现重大变化事项，如重大诉讼、行政处罚、自然灾害等，并导致其无法正常经营的；⑤其他经公司研究认定的情形。

鲁信创投拓展多元化的退出方式，除二级市场退出之外，对于效益不佳或短期内不具备上市条件的项目，发行人计划通过股权转让或并购等方式退出。目前，鲁信创投项目储备较为充足，投资策略稳健并建立了多元化的退出机制，总体运营情况较好。

鲁信创投直接投资或参股基金投资的方向如下：先进制造、现代农业、海洋经济等山东省优势产业以及信息技术、节能环保、新能源、新材料、生物技术、高端装备等国家战略性新兴产业。近年来，鲁信创投积极实施基金化转型战略，目前，鲁信创投基金化转型第一阶段工作已顺利完成，通过构建“专业化、市场化、国际化、赋能化”运行模式，理顺内部管理体制机制和业务流程，明确母子

基金管理架构和角色定位，扎实构建起本部母基金和专业化子基金协同的投资体系；基金化转型第二阶段工作目前持续推进，集中资源，聚焦优化“5+3”区域布局 and 专业化布局，重点拓展深圳、上海、北京、西南（成都+重庆）、安徽 5 大国内区域投资业务，重点开拓北美、欧洲、以色列 3 大境外市场，并在生物技术及医疗器械、人工智能、新能源汽车、新材料四个投资方向进行专业化投资业务布局。

基金管理方面，鲁信创投承担基金管理人职能直接管理的基金 4 只。包括产业基金一只，为山东半岛蓝色经济投资基金有限公司（以下简称“蓝色基金”）；政府性基金两只，为山东省省级创业投资引导基金和山东省科技风险投资基金；为助推山东省新旧动能转换重大工程开展、加快提升山东省相关产业升级，2018 年 5 月鲁信创投发起设立总规模 10 亿元的山东省鲁信新旧动能转换创投母基金合伙企业（有限合伙），基金主要投向生物技术、医疗及器械、人工智能、新能源汽车、新材料、智能制造领域，其中投资于山东省内的资金比例不低于母基金可实现投资总额的 70%。2019 年鲁信创投实现管理费收入 408.27 万元，2020 年及 2021 年半年度，公司实现的基金管理费收入分别 740.27 万元和 0 万元。

上述投资方向符合国家相关产业政策、法律法规以及相关规则指引的规定。发行人不存在以创业投资或者股权投资的名义，通过借贷的方式，将资金注入平台、房地产等政策限制的行业，或者向中小微企业发放类贷款的情况。

九、发行人违法违规情况说明

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

十、关联方及关联交易

（一）关联方情况

1、发行人的控股股东及实际控制人

股东	投资金额（亿元）	股权比例（%）
山东省财政厅	276.60	90.39

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人为山东省人民政府。发行人控股股东及实际控制人情况参见本募集说明书“第五节 发行人基本情况”中“五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况”。

2、发行人的子公司

发行人子公司的具体情况参见本募集说明书“第五节 发行人基本情况”中“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

3、发行人的合营和联营企业

发行人重要的合营、联营企业情况参见本募集说明书“第五节 发行人基本情况”中“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

4、本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	关联关系类型
青岛信蓝资本管理企业（有限合伙）	其他
河南豫鲁信通供应链管理集团有限公司	子公司的参股公司
山东通达出租汽车有限公司	联营企业的子公司
山东鲁润天然气有限公司	联营企业的子公司
山东鲁洋天然气有限公司	联营企业的子公司
潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）	其他
青岛中资国恒实业有限公司	子公司的联营企业
国泰租赁有限公司	子公司的股东
山东齐鲁石油天然气有限公司	联营企业的子公司
山东金誉信达智能科技有限公司	子公司的联营企业
青岛鲁信西崑里置业有限公司	联营企业的子公司
山东信博洁具有限公司	破产清算子公司
济南鲁发誉信息咨询合伙企业（有限合伙）	联营企业的子公司
滨州博兴县千乘企业重组发展产业投资基金合伙企业（有限合伙）	其他

注 1：其他关联方系子公司参与出资的合伙企业。

（二）发行人与关联方发生的关联交易

发行人 2020 年关联交易情况如下：

1、采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年	上年同期
淄博理研泰山涂附磨具有限公司	采购货物	184.30	14.31
山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司	采购货物	808.28	-

2、出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	本年金额	上年金额
本公司及子公司参与出资的合伙企业	提供管理服务	3,351.42	3,145.49
小计		3,351.42	3,145.49
青岛信蓝资本管理企业（有限合伙）	财务顾问费	0.00	330.19
河南豫鲁信通供应链管理有限公司	财务顾问费	0.00	5.66
小计		0.00	335.85
鲁滇基金管理（北京）有限公司	投资顾问费	0.00	988.49
山东鲁信置业有限公司	融资租赁服务费	3,389.70	3,206.49
山东通达出租汽车有限公司	委托贷款手续费收入	2.97	1.98
山东鲁润天然气有限公司	委托贷款手续费收入	0.00	3.58
山东鲁洋天然气有限公司	委托贷款手续费收入	5.66	0.00
济南金控资产管理有限公司	委托贷款手续费收入	9.43	6.13
潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）	委托贷款手续费收入	56.6	0.00
山东鲁信置业有限公司	委托贷款手续费收入	47.17	0.00
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	委托贷款手续费收入	72.17	0.00
滨州市资产管理有限公司	委托贷款手续费收入	24.53	0.00
河南豫鲁信通供应链管理有限公司	委托贷款手续费收入	108.24	0.00
青岛中资国恒实业有限公司	委托贷款手续费收入	1,132.40	0.00
小计		1,459.18	11.70
高密市交运实华天然气有限公司	天然气销售	755.48	761.44
山东昆仑实华天然气有限公司	天然气销售	11,400.92	30,899.44
寿光实华天然气有限公司	天然气销售	24,059.82	34,237.02
青岛西海岸实华天然气有限公司	天然气销售	15,281.74	8,684.91

关联方	关联交易内容		本年金额	上年金额
邹平新奥燃气有限公司	天然气销售		10,068.67	9,637.02
烟台市实华天然气有限公司	天然气销售		1,723.39	2,886.54
聊城诚鼎天然气有限公司	天然气销售		9,235.96	10,011.76
茌平恒实天然气有限公司	天然气销售		6,666.46	7,613.15
潍坊华润燃气有限公司	天然气销售		11,900.92	15,442.86
小计			91,093.35	120,174.15
潍坊中凯清洁能源技术有限公司	管输费收入		868.35	549.50
山东鲁信置业有限公司	担保费收入		0.00	183.96
淄博理研泰山涂附磨具有限公司	销售商品		358.36	150.98
国泰租赁有限公司	销售商品		39.88	8.04
小计			398.24	159.02
山东石油天然气股份有限公司	提供劳务		59.24	81.9
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	提供劳务		1.70	5.17
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	提供劳务		4.07	0.00
泰安泰山金融资产管理有限公司	提供劳务		3.68	0.00
日照市金融资产管理有限公司	提供劳务		2.33	0.00
山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司	提供劳务		0.00	5.66
山东齐鲁石油天然气有限公司	提供劳务		1.76	0.00
山东省鲁信新旧动能转换创投母基金合伙企业（有限合伙）	提供劳务		485.49	0.00
小计			560.54	123.32
青岛中资国恒实业有限公司	保理利息		30.70	0.00
山东金誉信达智能科技有限公司	保理利息		26.90	0.00
小计			57.60	0.00
青岛信蓝资本管理企业（有限合伙）	管理费		0.00	30.27
青岛铁信资本管理企业（有限合伙）	管理费		9.12	0.31
河南豫鲁信通供应链管理有限公司	管理费		39.62	0.00
山东金誉信达智能科技有限公司	管理费		16.49	0.00
青岛中资国恒实业有限公司	管理费		79.99	4.87
小计			145.22	35.45
山东鲁信置业有限公司	顾问费		1,941.34	0.00
山东茗信股权投资管理有限公司	顾问费		47.17	0.00
鲁滇基金管理（北京）有限公司	顾问费		0.00	848.80

关联方	关联交易内容	本年金额	上年金额
小计		1,988.51	848.80
合计		98,996.46	124,833.78

3、关联租赁情况

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁起始日	租赁终止日	本年确认的租赁收益
鲁信创业投资集团股份有限公司	淄博理研泰山涂附磨具有限公司	仓库	2020-10-1	2021.9.30	3.50

4、关联担保情况

单位：万元

被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东鲁信实业集团有限公司	7,300.00	2017/3/1	2022/2/28	否
山东鲁信实业集团有限公司	20,000.00	2020/6/29	2025/6/29	否
山东省鲁信金融控股有限公司	37,800.00	2020/1/20	2025/1/20	否
山东省鲁信金融控股有限公司	31,550.00	2020/2/24	2025/2/24	否
山东鲁信能源投资管理股份有限公司	3,014.20	2014/12/10	2031/12/10	否
鲁信创业投资集团股份有限公司	50,000.00	2019/4/3	2029/10/3	否
鲁信创业投资集团股份有限公司	60,000.00	2019/8/29	2031/8/29	否
山东省鲁信小额贷款股份有限公司	4,800.02	2020/9/2	2021/8/31	否
金鼎租赁有限公司	1,60.00	2018/10/24	2021/10/24	否
金鼎租赁有限公司	560.00	2019/12/26	2022/12/19	否
金鼎租赁有限公司	5,005.00	2019/8/26	2022/8/26	否
山东鲁信金控供应链管理合伙企业（有限合伙）	2,900.00	2020/12/29	2022/12/28	否
山东鲁信金控供应链管理合伙企业（有限合伙）	10,000.00	2020/5/9	2022/5/8	否
山东省鲁信商业保理有限公司	2,000.00	2020/7/23	2021/7/6	否
山东省鲁信商业保理有限公司	8,000.00	2020/7/27	2021/7/6	否
鲁信创业投资集团股份有限公司	50,000.00	2020/1/17	2027/1/17	否

注：对表外参股公司山东鲁信文化传媒投资集团有限公司的担保情况，请见本募集说明书“第六节 财务会计信息”之“八、重大或有事项或承诺事项”。

5、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
山东鲁信置业有限公司	50,000.00	2020/5/18	2022/5/17	委托贷款
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	60,000.00	2019/12/6	2020/3/6	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	15,000.00	2020/1/16	2020/4/13	资金拆出

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	15,000.00	2020/3/10	2020/6/8	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	20,000.00	2020/3/4	2020/5/28	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	10,000.00	2020/3/4	2020/6/2	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	10,000.00	2020/4/23	2020/5/12	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	3,000.00	2020/5/14	2020/6/24	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	20,000.00	2020/5/29	2020/8/17	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	20,000.00	2020/6/9	2020/8/20	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	15,000.00	2020/8/28	2020/11/23	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	30,000.00	2020/9/24	2020/11/23	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	15,000.00	2020/10/13	2020/11/27	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	18,000.00	2020/11/23	2020/12/3	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	30,000.00	2020/11/25	2020/12/1	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	20,000.00	2020/12/14	2021/6/12	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	40,000.00	2020/12/28	2021/6/26	资金拆出
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	40,000.00	2020/12/30	2021/1/26	资金拆出
泰安泰山金融资产管理有限公司	25,500.00	2020/12/31	2021/12/30	资金拆出
泰安泰山金融资产管理有限公司	20,000.00	2020/12/28	2021/3/28	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	10,000.00	2020/12/30	2021/3/30	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	17,000.00	2020/10/30	2020/11/16	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	20,000.00	2020/11/9	2020/11/25	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	10,000.00	2020/11/23	2020/12/1	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	10,500.00	2020/11/27	2020/12/1	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	16,500.00	2020/12/3	2021/1/11	资金拆出
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	20,000.00	2020/12/30	2021/1/11	资金拆出
滨州市资产管理有限公司	28,000.00	2020/12/30	2021/1/11	资金拆出

6、关联方资产转让

单位：万元

关联方	关联交易内容	转让价款	转让收益
滨州市资产管理有限公司	不良资产包转让	13,815.64	1,663.91
济南金控资产管理有限公司	不良资产包转让	15,276.61	781.87
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	不良资产包转让	42,193.26	413.48
泰安泰山金融资产管理有限公司	不良资产包转让	3,355.73	72.00

关联方	关联交易内容	转让价款	转让收益
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	不良资产包转让	27,302.95	1,052.54
山东烟台登瀛资产管理有限公司	不良资产包转让	27,713.25	1,278.67
合计	—	129,657.45	5,262.46

7、其他关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	本年金额	上年金额
潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	提供资金收入	3,559.45	4,371.59
临沂市鲁南资产运营管理有限公司	提供资金收入	111.95	-
泰安泰山金融资产管理有限公司	提供资金收入	29.77	-
滨州市资产管理有限公司	提供资金收入	11.74	-
山东鲁信置业有限公司	提供资金收入	3,286.16	123.82
山东鲁信龙山置业有限公司	利息支出	720.89	-

（三）关联方往来余额

发行人 2020 年关联方应收应付款项如下：

1、关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东金誉信达智能科技有限公司	1,551.00	15.51	-	-
应收账款	青岛中资国恒实业有限公司	1,500.00	15.00	-	-
应收账款	烟台市实华天然气有限公司	10.48	-	186.99	-
应收账款	国泰租赁有限公司	11.96	0.06	7.50	0.04
应收账款	山东鲁信置业有限公司	1,165.89	-	-	-
应收账款	淄博理研泰山涂附磨具有限公司	-	-	20.05	1.00
其他应收款	潍坊博润实业契约型私募投资基金	-	-	0.89	-
其他应收款	恒丰银行股份有限公司	-	-	324,768.97	-
其他应收款	泰安泰山金融资产管理有限公司	-	-	7,878.73	393.94
其他应收款	大连德银置业有限公司	20,000.00	4,060.00	35,000.00	4,070.00
其他应收款	聊城诚鼎天然气有限公司	2.21	-	3.31	-
其他应收款	青岛鲁信西崑里置业有限公司	41,998.24	-	48,998.24	-
其他应收款	山东昆仑实华天然气有限公司	14.30	-	-	-
其他应收款	烟台市实华天然气有限公司	8.58	-	-	-
其他应收款	山东鲁信置业有限公司	17,640.00	-	-	-
其他应收款	青岛鲁信西崑里建设有限公司	327.00	-	292.91	-
其他应收款	山东信博洁具有限公司	836.87	836.87	868.66	868.66
其他应收款	淄博理研泰山涂附磨具有限公司	5.80	5.80	5.80	5.80
其他应收款	上海隆奕投资管理有限公司	50.00	50.00	50.00	50.00
其他流动资产	潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	90,088.05	900.00	60,000.00	600.00
其他流动资产	滨州市资产管理有限公司	28,011.74	280.00	-	-

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他流动资产	泰安泰山金融资产管理有限公司	45,529.77	455.00	-	-
其他流动资产	临沂市鲁南资产运营管理有限公司	47,079.14	470.00	-	-
其他流动资产	青岛中资国恒实业有限公司	16,555.96	-	-	-
其他流动资产	河南豫鲁信通供应链管理有限公司	100.00	-	-	-
其他流动资产	山东金誉信达智能科技有限公司	1.34	-	-	-
其他流动资产	山东鲁信置业有限公司	25,000.00	-	-	-
一年到期的非流动资产	山东鲁信置业有限公司	15,000.00	-	15,000.00	-
长期应收款	山东鲁信置业有限公司	-	-	15,000.00	-
其他非流动资产	山东鲁信置业有限公司	50,000.00	500.00	-	-

2、关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
预收账款	济南鲁发誉信息咨询合伙企业（有限合伙）	0.00	23.52
预收账款	青岛铁信资本管理企业（有限合伙）	0.00	9.12
预收账款	聊城诚鼎天然气有限公司	430.85	547.07
预收账款	山东昆仑实华天然气有限公司	469.09	145.16
预收账款	潍坊中凯清洁能源技术有限公司	1,290.21	961.97
其他应付款	临沂市鲁南资产运营管理有限公司	0.00	12,561.02
其他应付款	潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司	9,827.30	9,972.30
其他应付款	滨州博兴县千乘企业重组发展产业投资基金合伙企业（有限合伙）	0.00	886.24
其他应付款	青岛中资国恒实业有限公司	748.00	0.00
其他应付款	山东金誉信达智能科技有限公司	141.00	0.00
其他应付款	山东鲁信龙山置业有限公司	10,280.09	10,000.00
其他应付款	潍坊中凯清洁能源技术有限公司	8.85	8.85
其他应付款	山东鲁信影城有限公司	12.07	0.00
其他应付款	山东石油天然气股份有限公司	10.98	11.07
其他应付款	济南金控资产管理有限公司	20,321.20	0.00
其他应付款	恒丰银行股份有限公司	0.00	895,668.52
预收账款	青岛铁信资本管理企业（有限合伙）	0.00	9.12
预收账款	聊城诚鼎天然气有限公司	430.85	547.07
预收账款	茌平恒实天然气有限公司	857.97	400.52
预收账款	寿光实华天然气有限公司	69.90	461.13
预收账款	青岛西海岸实华天然气有限公司	458.09	565.19
预收账款	高密市交运实华天然气有限公司	34.82	1,293.56
预收账款	潍坊华润燃气有限公司	935.31	1,520.31
应付账款	山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司	149.37	0.00
预收账款	邹平新奥燃气有限公司	339.15	353.99

（三）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

1、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。

2、关联交易决策权限及决策程序

（1）关联交易事项决策按照发行人《业务决策管理暂行办法》等公司制度有关规定执行。

（2）发行人《业务决策管理暂行办法》等公司制度中未涵盖的关联交易事项，按照下列程序执行：

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，和占公司最近一期经审计净资产值 5%以上（含本数）的关联交易，由集团公司董事会做出决议批准。必要时，应上报集团公司股东会批准。

2）总经理办公会：公司拟与关联法人达成的关联交易总额在 1,000 万元（含本数）以上不足 5,000 万元，和占公司最近一期经审计净资产值 1%以上（含本数）不足 5%的关联交易，由集团公司总经理办公会做出决议批准。必要时，应上报集团公司董事会批准。

3）公司拟与关联人达成的关联交易总额低于 1,000 万元，且低于公司最近一期经审计净资产值 1%的关联交易，由二级公司按照程序自主决策。必要时，应上报集团公司，履行集团公司决策程序。

3、关联交易定价

公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

1）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

2）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价范围内合理确定交易价格；

3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

5) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

十一、发行人关联方担保情况

（一）发行人资金违规占用情况

发行人在报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。

（二）发行人对关联方的担保情况

截至 2021 年 9 月末，发行人不存在违规关联担保事项，对关联方担保情况见本募集说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、关联方关联交易”。

十二、发行人内部管理制度

经过多年发展，发行人已经建立了一套较为完善的内部控制制度，涉及子公司管理、资金管理、预算管理、业务决策、对外担保和风险控制等多个方面；发行人通过日常考核来保证制度的有效执行，基本能够管控公司经营活动中的主要风险，确保战略目标的实现。

（一）业务决策控制

为规范公司的业务决策行为，提高公司业务决策的科学性、民主性，建立健全业务决策体系，有效防范风险，积极稳健开展业务，发行人制定了《业务决策管理办法》。根据该《业务决策管理办法》，公司对外投资、产权转让、对外贷款或拆出资金、发行信托计划、对外融资租赁、固定资产构建、维修和技术改造、房地产开发和非自用建设工程以及其他重大事项的决策均有严格的审批流程、权限及决策程序。

（二）对外担保管理控制

根据公司《担保管理办法》规定，发行人具有完整的对外担保决策机制和程序，通过对担保对象的评估、担保金额的确定等进行严格控制，加强担保风险的防范。发行人及下属子公司的对外担保、抵押、质押等事项，在取得可行性论证后，通过公司董事会或其他有权机构审核批准，对需报山东省国有资产监督管理委员会批准或备案的，及时报送山东省国有资产监督管理委员会。

（三）合同管理控制

发行人制定了《合同审签管理办法》，对于公司合同内部审签的审核要点、合同审签程序、签约授权、合同签章规范以及合同管理等方面予以明确规范，并对合同决策与执行的责任制度做出了具体规定。

（四）财务管理控制

发行人建有健全的财务核算及监督体系，对包括公司现金管理、银行结算、资金管理、信贷管理、投资管理、薪酬管理、成本费用管理、财务报告、财务信息系统管理、担保管理、档案管理、预算管理在内的各项财务管理职能有清晰的划分。发行人制定了《公司财务管理办法》，严格实行统一领导、统一制度、分级核算、绩效考核的财务管理体制，统一规范各下属公司的财务行为，促进企业内外资金的合理利用，实现集团整体利益最大化，有效防范财务风险。

（五）风险管理控制

发行人设有风险管理部，牵头负责公司的全面风险控制管理工作。公司建立了健全的全面风险管理体系，形成了规范化的风险管理流程并培育了良好的风险管理文化，为公司的管理规范化和决策科学化提供了支持。为加强公司的风险管理能力，提高管理水平和市场竞争力，保证公司战略的顺利实施，公司结合自身实际情况制定了《公司全面风险管理制度》，对公司风险管理的目标、原则、组织体系、责任分工、工作基本内容、监督、考核、风险管理信息系统应用以及风险管理文化建设等问题予以具体规范。

（六）预算管理控制

发行人制定了《山东省鲁信投资控股集团有限公司财务管理办法》，对全面预算管理做出了详细的规定。发行人实行全面预算管理，年度内预计发生的全部生产经营活动、投融资活动和所有财务收支活动都要纳入预算管理。发行人实行统一计划、分级管理的预算管理体制。集团预算管理组织的最高审批机构为集团公司董事会，最高管理层为集团公司总经理办公会。集团公司设立预算管理委员会，下设办公室，办公室是预算管理委员会的常设机构。

（七）重大投、融资决策控制

为建立和完善规范的现代企业管理制度，理顺集团公司内部业务决策程序，促进决策科学化和管理规范化，发行人根据相关法律法规制定了《山东省鲁信投资控股集团有限公司业务决策管理办法》，对需要决策的事项、决策权限以及决策程序都做出了详细的规定。下列事项统一由集团公司进行决策：

（1）长期股权投资、收购兼并、合作、对权属企业追加投资、房地产开发、非自用建设工程等；（2）证券投资，包括股票、期货、国债、企业债券、可转换债券、开放式基金、委托理财等；（3）贷款或拆出资金；（4）担保；（5）发行信托计划（由委托人指定投资管理人或投资顾问的证券投资类除外）；（6）融资租赁；（7）固定资产购置及小型维修；（8）自用基本建设和技术改造；（9）其他重大事项。

（八）关联交易控制

公司发生的关联交易，应当遵守国家有关规定，遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公开、公允的原则，按照独立企业之间的交易计价结算。发行人制定的《山东省鲁信投资控股集团有限公司业务决策管理办法》，对关联交易的决策权限和决策程序做出了明确规定，对于涉及金额较大的重大关联交易，需集团公司董事会研究决定。

（九）对下属子公司管理控制

发行人对纳入合并报表范围的子公司均具有实际的管理控制权，发行人制定了《山东省鲁信投资控股集团有限公司财务管理办法》，适用于集团公司及其下属所有子公司，通过建立完善内部牵制、稽核、审计制度保证业务活动按照授权进行；保证对资产和记录的接触、处理均经过授权。发行人在《山东省鲁信投资控股集团有限公司业务决策管理办法》中详细规定了下属子公司的决策权限，重大长期股权投资、证券投资、担保等事项需由集体公司进行决策。

（十）安全生产管理制度

发行人制定《山东省鲁信投资控股集团有限公司安全生产责任制暂行办法》，规定安全生产委员会为安全生产协调机构，各部室、各所属单位、各托管企业及各所属单位所属子企业贯彻“安全第一、预防为主”的方针，建立健全安全生产责任制，各部室、各所属单位、各托管企业的主要负责人是本部门、本单位安全生产的第一责任人；实行全员安全生产责任制，全体员工都必须在

各自工作岗位对实现安全生产负责。安全工作纳入员工业绩及奖惩考核内容，把安全工作效果作为员工晋升、晋级和奖惩的重要依据。

（十一）信息披露管理制度

公司制定了信息披露事务管理制度，规定了信息披露事务管理部门、责任人和职责；信息披露的范围和内容及重大信息的范围；信息披露的报告、传递、审核、披露程序；信息披露相关文件、资料的档案管理等等。公司信息披露相关制度得到有效执行，确保了信息披露的真实、准确、完整、及时。

（十二）突发事件应急预案管理制度

公司制定了《突发事件应急处理制度》，建立了应对突发事件的预警提示、信息传递、应急响应的运作流程，并形成了由综合应急预案、专项应急预案、下属分、子公司子预案、现场处置方案构成的内部应急管理组织体系和外部沟通协调机制。以保证能够预先防控、及时发现和妥善处置可能发生的突发事件。

（十三）资金管理制度

发行人制定了《山东省鲁信投资控股集团有限公司资金管理办法》，明确了集团和各级子公司的统一领导、分级负责的资金组织管理体系。并建立了现金管理和银行存款管理、资金内部控制方法、资金流入流出管理、资金支付管理等相关规定。

（十四）资金运营内控制度

公司在《资金管理办法》第四章制定了资金内部控制方法，包括 1.建立货币资金业务的岗位责任制，确保不相容岗位相互分离、制约和监督，定期进行岗位轮换；2 建立货币资金授权和审批制度，并按照规定权限和程序办理货币资金支付业务；3.实行收支两条线，加强对货币资金的集中统一管理；4.规范网络银行操作，明确授权审批和双人复核制；5.加强银行预留印鉴和银行结算票据密码的管理。

（十五）短期资金应急调度预案

在资金应急调度方面，集团本部有充足的自有资金满足短期资金的调度需求，顺序优先于对成员公司的资金池内部借贷和对固定资产及股权的投资，同时公司获得多家银行的大额授信，为短期资金调度打下了扎实基础。

十三、信息披露事务与投资者关系管理

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照《证券法》（2019 年修订）、《管理办法》及中国证监会、中证协及有关交易场所的有关规定、《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，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。

第四节 企业主要财务情况

一、发行人最近三年及一期财务报告（表）的审计情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年度的合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了天健审【2019】4-76号标准无保留意见的审计报告。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2019年度、2020年度的合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了XYZH/2020JNA30579、XYZH/2021JNAA30409号标准无保留意见的审计报告。

发行人2021年1-9月合并及母公司财务报表未经审计。

因发行人存在会计差错更正事项，为保持财务数据分析口径的可比性和一致性，本募集说明书中引用的2018年财务会计数据来源于2018年度审计报告（编号天健审【2019】4-76号）。本募集说明书中引用的2019年财务会计数据来源于2019年度审计报告（编号XYZH/2020JNA30579）。本募集说明书中引用的2020年财务会计数据来源于2020年度审计报告（编号XYZH/2021JNAA30409）。2021年1-9月财务会计数据来源于发行人未经审计的2021年1-9月财务报表。

非经特别说明，本募集说明书所涉及的2018年、2019年、2020年和2021年1-9月的财务数据表述口径均为公司合并财务报表口径。

本节仅就发行人重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议参阅其他报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人经营与财务状况的简要说明。

二、会计政策和会计估计变更情况

1、发行人根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2018】15 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	68,488,931.99	应收票据及应收账款	649,768,439.34
应收账款	581,279,507.35		

应收利息	63,072,279.01		
应收股利	65,743.49	其他应收款	609,558,958.30
其他应收款	546,420,935.80		
固定资产	640,843,578.48	固定资产	640,843,578.48
固定资产清理	-		
在建工程	13,452,358.50	在建工程	13,452,358.50
工程物资	-		
应付票据	19,367,879.91	应付票据及应付账款	280,499,006.15
应付账款	261,131,126.24		
应付利息	157,270,519.80	其他应付款	1,015,093,786.30
应付股利	11,358,005.45		
其他应付款	846,465,261.05		
长期应付款	15,638,173.76	长期应付款	26,490,177.29
专项应付款	10,852,003.53		
管理费用	561,854,205.50	管理费用	543,416,007.51
		研发费用	18,438,197.99

2、发行人子公司山东省国际信托股份有限公司自 2018 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

（1）子公司执行新收入准则对公司 2018 年 1 月 1 日财务报表未产生重大影响。

（2）子公司执行新金融工具准则的影响

单位：元

项 目	按原金融工具准则列示的账面价值（2017 年 12 月 31 日）	按新金融工具准则列示的账面价值（2018 年 1 月 1 日）
交易性金融资产	不适用	2,025,730,625.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,695,423,412.76	5,258,798,754.65
应收票据及应收账款	649,768,439.34	637,269,045.35
其他应收款	609,558,958.30	550,694,818.85
其他流动资产	8,386,156,288.14	8,393,965,616.50
债权投资	不适用	194,653,531.00
可供出售金融资产	10,334,885,056.91	9,802,527,720.72
长期股权投资	5,824,739,365.61	5,805,334,049.29
递延所得税资产	169,296,395.53	179,870,735.66
其他非流动资产	17,941,063,395.07	17,698,262,926.64
其他非流动负债	1,453,743,523.50	1,442,841,482.10

其他综合收益	-70,303,590.12	-88,861,815.29
未分配利润	6,763,237,128.15	6,755,127,239.95
少数股东权益	14,269,178,746.75	14,242,965,413.82

3、财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。发行人自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

4、财政部于 2017 年度颁布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会【2017】22 号）（以下简称“新收入准则”），根据财政部要求，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表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。子公司鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年（首次）起执行新收入准则，调整执行当年年初合并财务报表相关项目情况如下：

单位：元

报表项目	按原收入准则列示的账面价值 2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	按新收入准则列示的账面价值 2020 年 1 月 1 日
预收款项	1,695,272,542.30	-10,568,486.12	1,684,704,056.18
合同负债	-	9,352,642.58	9,352,642.58
其他流动负债	1,475,486,274.49	1,215,843.54	1,476,702,118.03

5、财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（以下统称“新金融工具准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。新金融工具准则要求根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产。混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。发行人按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2021 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2021 年年初留存收益或其他综合收益。同时，发行人未对比较财务报表数据进行调整。

财政部于 2017 年 7 月颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行调整。

发行人在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，发行人属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，发行人在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

发行人依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、质量保证、附有销售退回条款的销售、额外购买选择权、知识产权许可、预收款项、无需退回的初始费的处理等。

发行人已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。发行人已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

发行人根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整发行人 2021 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。发行人仅对在 2021 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整发行人 2021 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

财政部于 2018 年 12 月颁布了《企业会计准则第 21 号——租赁（修订）》（以下简称“新租赁准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行调整。

发行人根据新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁识别、分拆、合并等内容；取消了承租人关于融资租赁与经营租赁的分类，对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用；其他租赁模式下的会计处理无重大变化。该准则的实施预计不会对公司 2020 年度相关财务指标，对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不会产生重大影响。

根据过渡期政策，公司在执行新租赁准则时选择简化处理，无需调整 2021 年年初留存益，无需调整可比期间信息。

三、发行人最近三年及一期财务报表

表：发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	2,932,852.62	1,866,959.74	1,469,882.24	495,412.77
交易性金融资产	6,278,888.49	193,166.97	153,088.40	156,713.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	6,520,561.45	8,188,933.23	1,007,458.95
应收账款及票据	147,133.72	100,775.54	105,694.47	60,950.58
预付款项	9,426.00	8,010.90	7,175.72	10,547.67
其他应收款	99,689.24	83,463.78	418,724.09	112,224.52
存货	274,196.18	230,691.66	259,396.54	234,951.18
一年内到期的非流动资产	961,318.07	461,923.26	850,691.21	699,006.98
其他流动资产	988,320.17	1,204,486.22	886,132.07	984,578.02
流动资产合计	11,691,824.49	10,670,039.50	12,339,717.98	3,761,843.93
非流动资产：				
债权投资	822,897.56	5,028.76	7,936.93	12,147.43
可供出售金融资产	-	1,140,137.03	1,582,221.24	1,377,773.02
持有至到期投资	-	82,932.38	175,742.09	174,395.45
长期应收款	75,889.73	32,658.05	27,807.73	9,356.17
长期股权投资	5,316,335.77	5,163,005.40	4,518,618.70	798,878.42
其他非流动金融资产	323,540.73	314,786.51	298,465.63	-
投资性房地产	47,283.37	43,749.60	22,556.52	-
固定资产	79,153.35	53,480.78	63,519.75	60,275.21
在建工程	11,968.60	33,896.58	32,360.05	6,716.73
使用权资产	1,818.95	68.02	104.25	-
无形资产	36,781.90	36,502.20	39,028.38	40,130.14
开发支出	779.29	595.52	456.99	444.99
商誉	771.35	771.35	771.35	771.35
长期待摊费用	796.68	1,025.18	4,451.82	5,810.07
递延所得税资产	110,752.26	93,757.36	41,837.80	29,215.37
其他非流动资产	1,032,708.51	1,444,975.57	1,000,247.74	1,667,431.99

非流动资产合计	7,861,478.06	8,447,370.30	7,816,126.97	4,183,346.35
资产总计	19,553,302.55	19,117,409.79	20,155,844.94	7,945,190.28
流动负债:				
短期借款	851,450.00	442,000.02	234,033.00	349,978.50
应付票据及应付账款	113,620.86	88,857.82	68,740.67	17,213.45
预收款项	88,908.00	77,609.18	169,527.25	265,242.15
应付职工薪酬	26,503.26	40,411.93	34,150.10	26,030.69
应交税费	38,543.13	58,125.05	62,269.16	85,613.17
其他应付款	398,637.46	365,746.15	1,202,454.94	206,277.28
合同负债	3,349.20	764.42	-	-
一年内到期的非流动负债	2,931,381.54	2,740,163.39	1,339,911.20	591,821.24
其他流动负债	1,142,590.05	1,103,298.09	147,548.63	140,395.55
其他金融类流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	5,594,983.51	4,916,976.05	3,258,634.95	1,682,572.04
非流动负债:				
长期借款	1,337,094.73	1,501,704.14	1,348,893.56	2,095,714.32
应付债券	1,606,439.62	1,625,040.56	1,582,859.44	960,000.00
租赁负债	1,406.38	69.48	105.39	-
长期应付款	4,234,213.21	4,233,997.16	7,003,540.74	1,135.54
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	1,436.54	1,927.46	30.00	-
递延收益	252.74	510.20	2,462.16	2,842.22
递延所得税负债	21,950.72	27,802.32	24,602.64	19,323.20
其他非流动负债	17,686.28	141,646.18	264,662.27	173,426.99
非流动负债合计	7,220,480.20	7,532,697.50	10,227,156.22	3,252,442.28
负债合计	12,815,463.71	12,449,673.53	13,485,791.17	4,935,014.32
所有者权益:				
实收资本	1,150,000.00	1,150,000.00	1,150,000.00	300,000.00
其他权益工具	298,266.51	296,720.52	296,720.52	296,720.52
资本公积	2,846,476.97	2,845,289.33	2,856,919.16	183,759.60
其他综合收益	-36,054.47	-65,219.76	14,826.99	-29,524.06
专项储备	1,455.68	1,544.95	825.81	-
盈余公积	37,331.98	37,304.68	30,834.47	30,281.47
一般风险准备	31,227.96	39,078.76	28,637.79	25,723.59
未分配利润	851,076.03	841,552.62	730,398.98	750,470.39
归属于母公司所有者权益合计	5,179,780.66	5,146,271.11	5,109,163.72	1,557,431.51
少数股东权益	1,558,058.18	1,521,465.14	1,560,890.05	1,452,744.45
所有者权益合计	6,737,838.84	6,667,736.25	6,670,053.77	3,010,175.96
负债和所有者权益总计	19,553,302.55	19,117,409.79	20,155,844.94	7,945,190.28

表：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	555,850.54	1,011,379.34	1,228,458.86	1,206,859.00
其中：营业收入	428,598.69	820,056.71	1,069,897.26	1,053,055.61
利息收入	58,123.42	75,368.82	53,542.58	63,787.61
已赚保费	-	-	-	-

手续费及佣金收入	69,128.43	115,953.81	105,019.02	90,015.78
二、营业总成本	626,203.28	1,013,574.79	1,093,745.46	1,119,124.36
其中：营业成本	299,041.46	458,619.01	778,654.66	761,656.67
利息支出	37,731.56	60,637.06	10,750.98	13,913.40
手续费及佣金支出	2.54	4.82	72.72	463.44
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
营业税金及附加	3,210.68	19,663.35	12,708.30	5,062.28
销售费用	17,779.81	26,009.75	29,387.48	26,320.19
管理费用	34,167.27	92,603.78	63,867.83	60,910.83
研发费用	1,749.72	2,397.97	3,068.65	2,971.19
财务费用	232,520.22	353,639.04	195,234.85	173,683.64
资产减值损失	-	-67,884.99	-30,685.07	52,060.50
信用减值损失	-30,379.08	-105,836.83	-69,071.23	22,082.22
加：公允价值变动收益	20,124.60	-12,622.07	64,380.75	-1,866.16
投资收益	290,301.03	427,068.39	135,173.52	183,969.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	259,182.49	46,097.38	62,273.07
资产处置收益	246.22	25.47	-30.82	2,165.82
其他收益	712.94	10,030.15	4,002.02	11,387.82
三、营业利润	210,652.98	248,584.67	238,544.20	283,391.17
加：营业外收入	832.20	5,761.08	2,421.91	1,366.55
减：营业外支出	1,119.27	3,265.04	4,487.83	5,633.35
四、利润总额	210,365.92	251,080.71	236,478.27	279,124.36
减：所得税费用	26,480.16	15,599.56	65,915.77	75,801.20
五、净利润	183,885.76	235,481.15	170,562.50	203,323.16
其中：归属于母公司所有者的净利润	110,776.28	157,013.70	81,542.67	105,655.88
少数股东损益	73,109.48	78,467.45	89,019.83	97,667.28

表：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	367,282.16	481,794.28	813,763.26	971,734.08
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	147,021.51	200,661.72	176,935.70	157,932.63
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	1,667.96	649.08	734.85	790.91
收到其他与经营活动有关的现金	2,587,227.13	5,540,496.04	3,886,916.51	2,679,032.63
经营活动现金流入小计	3,103,198.76	6,223,601.13	4,878,350.32	3,809,490.25
购买商品、接受劳务支付的现金	426,058.74	454,470.78	788,116.29	867,768.55
客户贷款及垫款净增加额	-	9,635.30	6,700.47	198.71
支付利息、手续费及佣金的现金	73,157.06	31,200.48	25,392.09	24,005.20
支付给职工以及为职工支付的现金	48,729.58	59,703.69	64,966.86	61,611.57
支付的各项税费	113,732.33	112,998.10	140,874.16	123,043.29
支付其他与经营活动有关的现金	1,925,197.09	3,602,732.89	10,093,575.04	2,852,447.74
经营活动现金流出小计	2,586,874.80	4,270,741.25	11,119,624.90	3,929,075.06

经营活动产生的现金流量净额	516,323.95	1,952,859.87	-6,241,274.58	-119,584.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	254,965.56	301,435.50	339,056.63	367,316.12
取得投资收益收到的现金	86,338.75	77,540.59	77,648.52	81,012.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,268.47	147.34	1,115.84	1,418.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	14,796.12	5,375.69	27,627.41
收到其他与投资活动有关的现金	39,868.49	36,190.75	76,000.45	25,105.09
投资活动现金流入小计	382,441.26	430,110.31	499,197.14	502,479.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,242.98	109,644.25	23,652.95	84,540.61
投资支付的现金	248,151.40	485,660.77	3,982,365.00	606,815.17
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	360.00	-	61,797.00	32,741.30
支付其他与投资活动有关的现金	66,428.18	88,113.40	50,534.02	65,311.58
投资活动现金流出小计	323,182.56	683,418.41	4,118,348.97	789,408.66
投资活动产生的现金流量净额	59,258.71	-253,308.11	-3,619,151.82	-286,929.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	101,910.00	3,153.00	3,614,316.68	360.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	13,676.68	360.00
取得借款收到的现金	2,590,170.35	2,417,228.02	1,281,010.54	2,259,565.21
发行债券收到的现金	-	-	650,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	502,500.00	350,031.20	7,000,000.00	605.00
筹资活动现金流入小计	3,194,580.35	2,770,412.22	12,545,327.22	2,260,530.21
偿还债务支付的现金	2,573,729.21	3,443,973.19	1,338,590.67	1,590,499.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	326,124.59	441,669.63	319,042.90	235,721.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	41,299.20	60,583.15	59,855.38
支付其他与筹资活动有关的现金	3,493.64	977.20	4,829.85	50,029.75
筹资活动现金流出小计	2,903,347.44	3,886,620.02	1,662,463.41	1,876,250.90
筹资活动产生的现金流量净额	291,232.91	-1,116,207.80	10,882,863.81	384,279.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-153.58	-4706.07	-128.44	4,659.14
五、现金及现金等价物净增加额	866,661.99	578,637.90	1,022,308.97	-17,575.73
加：年初现金及现金等价物余额	2,154,017.64	1,575,379.74	553,070.77	570,646.50
六、期末现金及现金等价物余额	3,020,679.64	2,154,017.64	1,575,379.74	553,070.77

表：发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	916,445.93	33,016.28	32,004.76	27,548.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1.05	191,741.05	-	38,386.35
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	48,098.61	39,574.17	64,171.20	130,501.78
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	463.55	2,276.51	6,406.97	6,315.06
流动资产合计	965,009.14	266,608.00	102,582.93	202,751.77

非流动资产：				
债权投资	1,814.40			
可供出售金融资产	-	25,230.89	200,809.79	193,209.79
长期应收款	50,000.00	50,000.00		
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	5,448,222.99	5,269,573.60	4,953,871.82	1,274,328.01
其他非流动金融资产	3,176.55	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	769.97	898.03	1,047.22	1,278.65
使用权资产	1,378.64	-	-	-
无形资产	328.71	394.34	331.05	210.85
开发支出	117.65	23.50	16.42	24.24
长期待摊费用	-	-	-	7.21
其他非流动资产	13,800.00	-	-	172.83
非流动资产合计	5,519,608.92	5,346,120.36	5,156,076.30	1,469,231.58
资产总计	6,484,618.06	5,612,728.36	5,258,659.23	1,671,983.35
流动负债：				
短期借款	490,000.00	180,000.00	160,000.00	100,000.00
应付职工薪酬	5,083.83	6,380.25	3,432.46	2,643.03
应交税费	29.09	54.35	937.24	56.17
其他应付款	252,559.17	11,095.80	17,953.44	14,918.73
一年内到期的非流动负债	-	-	150,000.00	150,000.00
其他流动负债	220,000.00	70,000.00	-	-
流动负债合计	967,672.09	267,530.39	332,323.14	267,617.93
非流动负债：				
长期借款	50,000.00	42,000.00	42,000.00	42,000.00
应付债券	751,980.00	610,000.00	460,000.00	460,000.00
租赁负债	1,240.78	-	-	-
长期应付款	233,448.45	233,476.70	509.29	429.63
非流动负债合计	1,036,669.22	885,476.70	502,509.29	502,429.63
负债合计	2,004,341.31	1,153,007.10	834,832.43	770,047.56
所有者权益：				
实收资本	1,150,000.00	1,150,000.00	1,150,000.00	300,000.00
其他权益工具	298,266.51	296,720.52	296,720.52	296,720.52
资本公积	2,846,644.36	2,843,461.52	2,843,461.52	93,461.52
其他综合收益	-119.57	-	-	-
盈余公积	37,331.98	37,304.68	30,834.47	30,281.47
未分配利润	148,153.47	132,234.53	102,810.29	181,472.28
所有者权益合计	4,480,276.74	4,459,721.26	4,423,826.80	901,935.79
负债和所有者权益总计	6,484,618.06	5,612,728.36	5,258,659.23	1,671,983.35

表：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	205.78	1,907.43	1,280.33	912.99
其中：营业收入	205.78	1,907.43	1,280.33	912.99
二、营业总成本	35,034.12	50,646.25	44,720.26	48,026.75
其中：营业成本	-	1.76	45.78	91.11

营业税金及附加	72.54	42.17	927.75	32.57
销售费用	-	-	-	9,962.79
管理费用	5,591.45	12,528.56	10,312.99	99,627,887.93
研发费用	-	-	8.8	4.76
财务费用	29,370.13	38,073.76	33,470.72	30,528.08
信用减值损失	1,800.00	-	-	-
资产减值损失	-	4,941.38	-3,305.50	7,407.45
加：公允价值变动收益	-	-	-	151.12
其他收益	7.40	5,265.34		
投资收益	73,015.02	113,812.92	55,374.26	78,765.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	13,934.13	2,843.80	8,905.78
资产处置收益	-4.97	21.26	-37.88	-0.66
三、营业利润	39,989.11	65,419.33	8,677.43	31,802.15
加：营业外收入	-	-	42.64	-
减：营业外支出	443.81	717.19	3,190.03	4,636.45
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-
四、利润总额	39,545.30	64,702.13	5,530.04	27,165.69
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润	39,545.30	64,702.13	5,530.04	27,165.69

表：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	462.04	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	206,280.01	144,984.53	72,703.82	255,683.39
经营活动现金流入小计	206,280.01	145,446.57	72,703.82	255,683.39
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	4,505.06	6,243.95	5,018.41	5,026.25
支付的各项税费	64.21	966.64	24.24	261.40
支付其他与经营活动有关的现金	78,516.88	152,751.18	7,509.89	254,176.44
经营活动现金流出小计	83,086.15	159,961.77	12,552.53	259,464.09
经营活动产生的现金流量净额	123,193.86	-14,515.19	60,151.29	-3,780.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,497.22	1628.70	82.44	72,721.26
取得投资收益收到的现金	38,886.95	60,614.27	54,709.06	61,166.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.22	26.23	46.50	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	146
投资活动现金流入小计	44,384.40	62,269.23	54,838.00	134,033.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73.70	263.77	304.61	137.41
投资支付的现金	128,829.83	107,017.62	3,687,606.09	6,970.72

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	187,775.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1.44
投资活动现金流出小计	128,903.53	107,281.73	3,687,910.70	194,884.56
投资活动产生的现金流量净额	-84,519.14	-45,012.50	-3,633,072.70	-60,850.68
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	100,000.00	-	3,600,000.00	148,312.50
取得借款收到的现金	1,846,220.37	1,042,578.00	309,190.00	679,362.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,946,220.37	1,042,578.00	3,909,190.00	827,675.00
偿还债务支付的现金	1,236,950.00	720,000.00	250,000.00	730,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,932.45	70,298.79	120,097.84	44,139.14
支付其他与筹资活动有关的现金	3.00		24.57	69.56
筹资活动现金流出小计	1,292,885.45	790,298.79	370,122.41	774,208.70
筹资活动产生的现金流量净额	653,334.92	252,279.21	3,539,067.59	53,466.30
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	692,009.65	192,751.52	-33,853.83	-11,165.07
加：年初现金及现金等价物余额	224,756.28	32,004.76	65,858.59	47,599.22
六、期末现金及现金等价物余额	916,765.93	224,756.28	32,004.76	36,434.14

四、发行人合并报表范围变化情况

（一）2018 年末合并报表范围变动情况

合并范围的变更及原因：在上年基础上增加 1 家，其中新设 1 家，即衡水鸿华燃气有限公司。在上年基础上减少 1 家，为山东省鲁信融资担保有限公司股份转让解除。

表：本期新纳入合并范围的子公司

单位：万元

序号	企业名称	2018 年末净资产	2018 年净利润
1	衡水鸿华燃气有限公司	1,024.17	-55.83

表：本期不再纳入合并范围的子公司

单位：万元

序号	企业名称	处置日净资产	期初至处置日净利润
1	山东吉联包装股份有限公司	2,552.00	-236.60

（二）2019 年末合并报表范围变动情况

合并范围的变更及原因：在上年基础上新增加 7 家，其中新设 7 家。在上年基础上减少 5 家，为临沂鲁信置业有限公司股权在山东产权交易中心挂牌转让，山东鲁信恒基投资有限公司与聊城华昌天然气有限公司债破产清算。

表：本期新纳入合并范围的子公司

单位：万元

序号	企业名称	2019 年末净资产	2019 年净利润
1	山金不动产投资有限公司	100,129.13	129.13
2	山东金纾投资合伙企业（有限合伙）	30,919.90	909.90
3	山东鲁信现代海洋股权投资（基金）管理有限公司	99.98	-0.02
4	青岛鲁信现代海洋投资管理有限公司	1,270.24	270.24
5	山东鲁信金控供应链管理合伙企业（有限合伙）	8,000.73	36.73
6	山东泰文融汇传播有限公司	1,004.92	4.92
7	Lucion VC1 Limited	5,389.30	-2.96

表：本期不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称
1	临沂鲁信置业有限公司
2	山东鲁信恒基投资有限公司
3	聊城华昌天然气有限公司
4	淄博四砂泰山砂布砂纸有限公司
5	淄博泰山磨料磨具进出口有限公司

（三）2020 年末合并报表范围变动情况

合并范围的变更及原因：在上年基础上新增加 6 家，其中新设 6 家。在上一年基础上减少 4 家，不再纳入合并范围。

表：本期新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	年末净资产	本年净利润
1	安平实华天然气有限公司	10,010,289.26	10,289.26
2	邢台实华天然气有限公司	20,002,965.61	2,965.61
3	山东省鲁信商业保理有限公司	201,960,098.04	1,960,098.04
4	山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）	3,001,108.33	1,108.33
5	Lucion VC2 Limited	784,158.02（港币）	8,746.02（港币）
6	Lucion VC3 Limited	62,796,332.55（港币）	10,640.55（港币）

表：本期不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称
1	山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司
2	山东鲁信远致旅游有限公司
3	山东鲁信恒生物业管理有限公司
4	山东鲁信文化传媒投资集团有限公司及其下属公司

注 1：发行人二级子公司鲁信创业投资集团股份有限公司转让山东英格瓷四砂泰山磨料有限公司部分股权，截至 2020 年 12 月 31 日，鲁信创业投资集团股份有限公司持股比例为 42.02%，不再具有控制权。

注 2：发行人三级子公司山东鲁信远致旅游有限公司因资不抵债，向法院申请破产清算，根据山东省青岛市市南区人民法院（2020）鲁 0202 破 5-2 号决定书，山东鲁信远致旅游有限公司破产案件，已指定青岛市清算事务所担任管理人，自 2020 年度不再纳入合并范围。

注 3：发行人四级子公司山东鲁信恒生物业管理有限公司于 2020 年完成清算，并于 2020 年 08 月 21 日完成工商注销登记，自 2020 年度不再纳入合并范围。

注 4：根据山东省人民政府《省属企业文化旅游资产重组整合方案》相关安排，发行人于 2020 年 8 月 27 日将其所属公司山东鲁信文化传媒投资集团有限公司等公司委托山东省国欣文化旅游发展集团有限公司管理，发行人不再享有山东鲁信文化传媒投资集团有限公司的控制权，本年不再将相关公司纳入合并范围。

（四）2021 年 9 月末合并报表范围变动情况

合并范围的变更及原因：在上年基础上新增加 1 家，其中新设 1 家。在上一年基础上减少 1 家，不再纳入合并范围。

表：本期新纳入合并范围的子公司

序号	企业名称
1	山东高信投资有限公司
2	鲁信融新（上海）投资有限公司
3	山东固昌置业有限公司
4	饶阳实华天然气有限公司

表：本期不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称
1	山东鲁信华艺置地有限公司
2	山东省鲁信典当有限责任公司

五、发行人最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产总额	19,553,302.55	19,117,409.79	20,155,844.94	7,945,190.28
负债总额	12,815,463.71	12,449,673.53	13,485,791.17	4,935,014.32
全部债务	12,401,435.66	11,942,923.88	11,953,507.09	4,435,765.67

所有者权益	6,737,838.84	6,667,736.25	6,670,053.77	3,010,175.96
流动比率	2.09	2.17	3.79	2.24
速动比率	2.04	2.12	3.71	2.10
资产负债率	65.54	65.12	66.91	62.11
债务资本比率	64.80	64.17	64.18	59.57
项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	555,850.54	1,011,379.34	1,228,458.86	1,206,859.00
营业利润	210,652.98	248,584.67	238,544.20	283,391.17
利润总额	210,365.92	251,080.71	236,478.27	279,124.36
净利润	183,885.76	235,481.15	170,562.50	203,323.16
归属于母公司所有者的净利润	110,776.28	157,013.70	81,542.67	105,655.88
经营活动产生现金流量净额	516,323.95	1,952,859.87	-6,241,274.58	-119,584.81
投资活动产生现金流量净额	59,258.71	-253,308.11	-3,619,151.82	-286,929.36
筹资活动产生现金流量净额	291,232.91	-1,116,207.80	10,882,863.81	384,279.31
营业毛利率	39.41	48.66	35.73	35.70
总资产报酬率	0.95	1.20	1.21	2.73
净资产收益率	2.74	3.53	3.52	6.77
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	1.71	2.20	2.50

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务+其他权益工具；其中，长期债务=长期借款+应付债券+长期应付款；短期债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+其他流动负债；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债合计/资产合计；

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+利息收入+手续费及佣金收入-营业成本-利息成本-手续费及佣金支出-营业成本）/（营业收入+利息收入+手续费及佣金收入）；

总资产报酬率=净利润/总资产平均余额；

净资产收益率=净利润/平均所有者权益

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+财务费用的利息支出）；

2021 年 1-9 月数据未经年化；

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

六、管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年及一期财务报告，对资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力等进行了如下分析。

（一）资产构成情况分析

2018-2020年末及2021年9月末，发行人资产总额分别为7,945,190.28万元、20,155,844.94万元、19,117,409.79万元和19,553,302.55万元，资产规模随业务发展大幅增长，主要系山东省财政厅于2019年12月以货币资金360亿元对发行人增资，其中85亿元计入实收资本，275亿元计入资本公积所致。本期增资后续为发行人子公司山东省金融资产管理股份有限公司（以下简称“山东金融资产”）认购360亿股恒丰银行非公开发行的普通股股份。

从资产结构上看，发行人总资产中流动资产占比相对稳定。报告期内各期末，发行人流动资产分别为3,761,843.93万元、12,339,717.98万元、10,670,039.50万元和11,691,824.49万元，占总资产比重分别为47.35%、61.22%、55.81%和59.79%；非流动资产分别为4,183,346.35万元、7,816,126.97万元、8,447,370.30万元和7,861,478.06万元，占总资产比重分别为52.65%、38.78%、44.19%和40.21%。

表：发行人资产构成情况表

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	11,691,824.49	59.79	10,670,039.50	55.81	12,339,717.98	61.22	3,761,843.93	47.35
非流动资产	7,861,478.06	40.21	8,447,370.30	44.19	7,816,126.97	38.78	4,183,346.35	52.65
资产总额	19,553,302.55	100.00	19,117,409.79	100.00	20,155,844.94	100.00	7,945,190.28	100.00

1、流动资产分析

从资产结构上看，发行人总资产中流动资产占比较为稳定。2018-2020年及2021年9月末，发行人流动资产分别为3,761,843.93万元、12,339,717.98万元、

10,670,039.50万元和11,691,824.49万元，占总资产比重分别为47.35%、61.22%、55.81%和59.79%。

表：发行人流动资产构成情况表

单位：万元，%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,932,852.62	25.08	1,866,959.74	17.50	1,469,882.24	11.91	495,412.77	13.17
交易性金融资产	6,278,888.49	53.70	193,166.97	1.81	153,088.40	1.24	156,713.26	4.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,520,561.45	61.11	8,188,933.23	66.36	1,007,458.95	26.78
应收账款及票据	147,133.72	1.26	100,775.54	0.94	105,694.47	0.86	60,950.58	1.62
预付款项	9,426.00	0.08	8,010.90	0.08	7,175.72	0.06	10,547.67	0.28
其他应收款	99,689.24	0.85	83,463.78	0.78	418,724.09	3.39	112,224.52	2.98
存货	274,196.18	2.35	230,691.66	2.16	259,396.54	2.10	234,951.18	6.25
一年内到期的非流动资产	961,318.07	8.22	461,923.26	4.33	850,691.21	6.89	699,006.98	18.58
其他流动资产	988,320.17	8.45	1,204,486.22	11.29	886,132.07	7.18	984,578.02	26.17
流动资产合计	11,691,824.49	100.00	10,670,039.50	100.00	12,339,717.98	100.00	3,761,843.93	100.00

发行人流动资产中占比较大的会计科目为货币资金、交易性金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、一年内到期的非流动资产和其他流动资产构成。发行人主要流动资产科目分析如下：

（1）货币资金

2018-2020年末及2021年9月末，发行人货币资金余额分别为495,412.77万元、1,469,882.24万元、1,866,959.74万元和2,932,852.62万元，占流动资产的比例分别为13.17%、11.91%、17.50%和25.08%。2018-2020年及2021年9月末发行人受限货币资金余额分别为680.09万元、521.60万元、2,699.93万元和2,699.93万元，占货币资金总额比例分别为0.14%、0.04%、0.14%和0.09%，构成主要为票据及信用保证金。

表：发行人货币资金构成情况表

单位：万元，%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	36.59	0.02	68.48	0.00	89.80	0.02

银行存款	1,433,049.54	76.75	1,222,263.32	83.15	423,980.34	85.58
其他货币资金	433,873.61	23.23	247,550.44	16.84	71,342.62	14.40
小计	1,866,959.74	100.00	1,469,882.24	100.00	495,412.77	100.00

发行人货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。

2018-2020年末，发行人银行存款金额分别为423,980.34万元、1,222,263.32万元和1,433,049.54万元，占货币资金总额比例分别为85.58%、83.15%和76.75%。2018年末，发行人银行存款为423,980.34万元，较上年末略有减少。2019年末，发行人银行存款为1,222,263.32万元，较2018年末增加798,282.98万元，增幅188.28%，主要系公司处置不良资产收回的银行存款。2020年末，发行人银行存款较上年末增加210,786.22万元，增幅17.25%，主要系持有的信托计划到期所致。

2018-2020年末，发行人其他货币资金余额分别为71,342.62万元、247,550.44万元和433,873.61万元，占货币资金总额比例分别为14.40%、16.84%和23.23%。2018年末发行人其他货币资金为71,342.62万元，增加的原因主要系短期理财产品增加。2019年末发行人其他货币资金为247,550.44万元，增加的原因主要系短期理财产品增加。2020年末发行人其他货币资金为433,873.61万元，增加的原因主要系短期理财产品增加。

2018-2020年末，发行人受限货币资金余额分别为680.09万元、521.60万元和2,699.93万元，占货币资金总额比例分别为0.14%、0.04%和0.14%。2019年末发行人受限货币资金余额为521.60万元，构成主要为劳务工资保证金。2020年末受限货币资金余额为2,699.93万元，构成主要为银行承兑汇票保证金2,000万元。

整体来看，发行人货币资金始终保持与经营规模及资产规模相匹配，能够满足发行人正常经营活动的需要，且相对充裕。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2018-2020年末及2021年9月末，发行人交易性金融资产分别为156,713.26万元、153,088.40万元、193,166.97万元和6,278,888.49万元，占流动资产比例分别为4.17%、1.24%、1.81%和53.70%。2019年末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2018年末大幅增加的主要原因为发行人子公司金融资产管理公司不良资产收购业务增加。2021年9月末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2020年末大幅增加，主要系发行人适用新金融工具准则，原报表项目以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类至此项目所致。

（3）存货

2018-2020年末及2021年9月末，发行人存货账面价值分别为234,951.18万元、259,396.54万元、230,691.66万元和274,196.18万元，占流动资产比例分别为6.25%、2.10%、2.16%和2.35%。

发行人存货主要由房地产开发成本和库存商品组成。报告期内发行人存货余额变动较小。

表：发行人存货账面余额情况表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
原材料	5,256.83	4,162.92	4,521.51
库存商品	15,125.08	15,436.20	12,626.80
半成品	210,310.50	-	1,657.74
其中：开发成本	209,226.29	239,787.91	216,129.60
其他存货	-	9.51	15.53
小计	230,691.66	259,396.54	234,951.18

（4）一年内到期的非流动资产

2018-2020年末及2021年9月末，发行人一年内到期的非流动资产余额分别为699,006.98万元、850,691.21万元、461,923.26万元和961,318.07万元，占流动资产的比例分别为18.58%、6.89%、4.33%和8.22%。2018年末发行人一年内到期的非流动资产为699,006.98万元，较上年末减少21,961.50万元，减幅为3.05%。2019年末发行人一年内到期的非流动资产为850,691.21万元，较上年末增加151,684.23万元，增幅为21.70%，主要系一年内到期的应收款项类投资增加。2020年末，发行人一年内到期的非流动资产为461,923.26万元，较上年末减少388,767.95万元，降幅为45.7%。该科目主要构成为一年内到期的应收款项类投资，包括山东资管收购的不良资产包以及综合性金融服务业务的债权投资业务（委托贷款、信托贷款），截至2020年底，具体包括一年内到期的应收款项类投资430,724.00万元、信托计划24,348.60万元、基金投资3,179.31万元，委托贷款98.58万元，长期应收款17,000.00万元。

（5）其他流动资产

2018-2020年末及2021年9月末，发行人其他流动资产余额分别为984,578.02万元、886,132.07万元、1,204,486.22万元和988,320.17万元，占流动资产的比例分别为26.17%、7.18%、11.28%和8.45%。发行人其他流动资产主要由期限1年以内

的信托计划、银行理财产品投资，发放的贷款、委托贷款、当金构成。信托计划是指发行人子公司山东信托在香港联交所上市后，将符合条件的多个结构化主体信托计划纳入了合并范围，该类信托计划中自营认购以外的其他第三方信托受益人份额部分，山东信托根据资金长短期性质列示在了其他流动负债、其他非流动负债中，导致其他流动资产中信托计划增加较快。

表：发行人其他流动资产构成情况表

单位：万元，%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信托计划	328,642.27	27.28	273,063.76	30.82	419,134.51	42.57
贷款	60,048.63	4.99	57,657.39	6.51	71,461.97	7.26
发放当金	-	-	-	-	10,584.49	1.08
代垫信托业保障基金	10,988.67	0.91	15,872.12	1.79		-
银行理财产品	85,003.95	7.06	17,060.00	1.93	88,144.31	8.95
预交税款	3,362.26	0.28	12,244.59	1.38	18,340.00	1.86
待抵扣进项税额	6,438.24	0.53	4,394.45	0.50	1,962.79	0.20
持有的1年以内的（含1年）应收款项类投资	704,855.51	58.52	534,247.22	60.29	343,382.79	34.88
融资租赁项目款	47,666.58	3.96	22,248.26	2.51	41,006.49	4.16
证券账户结算备付金	1.16	0.00	646.23	0.07		-
其他	49,723.86	4.13	4,415.14	0.50	40,868.80	4.15
小计	1,296,731.14	107.66	941,849.16	106.29	1,034,886.15	105.11
减值准备	92,244.92	7.66	55,717.09	6.29	50,308.14	5.11
合计	1,204,486.22	100.00	886,132.07	100.00	984,578.02	100.00

2018年末，其他流动资产余额为984,578.02万元。2019年末，其他流动资产余额为886,132.07万元，增幅9.99%，主要是持有的1年以内的（含1年）应收款项类投资、持有的1年内（含1年）的信托计划及其收益、银行理财产品等。2020年末，其他流动资产余额1,204,486.22万元，增幅35.93%，主要系持有的1年以内的应收款项类投资增加所致。2021年9月末，其他流动资产余额为988,320.17万元。

2、非流动资产分析

2018-2020年末及2021年9月末，发行人非流动资产总额分别为4,183,346.35万元、7,816,126.97万元、8,447,370.30万元和7,861,478.06万元，分别占总资产的52.65%、38.78%、44.19%和40.21%。

表：发行人非流动资产构成情况表

单位：万元，%

	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
--	-----------	------------	------------	------------

项目	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	822,897.56	10.47	5,028.76	0.06	7,936.93	0.10	12,147.43	0.29
可供出售金融资产	-	-	1,140,137.03	13.50	1,582,221.24	20.24	1,377,773.02	32.93
持有至到期投资	-	-	82,932.38	0.98	175,742.09	2.25	174,395.45	4.17
长期应收款	75,889.73	0.97	32,658.05	0.39	27,807.73	0.36	9,356.17	0.22
长期股权投资	5,316,335.77	67.63	5,163,005.40	61.12	4,518,618.70	57.81	798,878.42	19.10
其他非流动金融资产	323,540.73	4.12	314,786.51	3.73	298,465.63	3.82	-	-
投资性房地产	47,283.37	0.60	43,749.60	0.52	22,556.52	0.29	-	-
固定资产	79,153.35	1.01	53,480.78	0.63	63,519.75	0.81	60,275.21	1.44
在建工程	11,968.60	0.15	33,896.58	0.40	32,360.05	0.41	6,716.73	0.16
使用权资产	1,818.95	0.02	68.02	-	104.25	-	-	-
无形资产	36,781.90	0.47	36,502.20	0.43	39,028.38	0.50	40,130.14	0.96
开发支出	779.29	0.01	595.52	0.01	456.99	0.01	444.99	0.01
商誉	771.35	0.01	771.35	0.01	771.35	0.01	771.35	0.02
长期待摊费用	796.68	0.01	1,025.18	0.01	4,451.82	0.06	5,810.07	0.14
递延所得税资产	110,752.26	1.41	93,757.36	1.11	41,837.80	0.54	29,215.37	0.70
其他非流动资产	1,032,708.51	13.14	1,444,975.57	17.11	1,000,247.74	12.80	1,667,431.99	39.86
非流动资产合计	7,861,478.06	100.00	8,447,370.30	100.00	7,816,126.97	100.00	4,183,346.35	100.00

发行人非流动资产主要包括可供出售金融资产、持有到期投资、长期应收款、长期股权投资和其他非流动资产。报告期内各期末，上述五项资产合计占非流动资产的比例分别为96.28%、93.46%、93.10%和81.73%。

（1）可供出售金融资产

2018-2020年及2021年9月末，发行人可供出售金融资产分别为1,377,773.02万元、1,582,221.24万元、1,140,137.03万元和0万元，分别占非流动资产总额的32.93%、20.24%、13.5%和0.00%。发行人可供出售的金融资产主要为可供出售权益工具。

整体来看，报告期内发行人可供出售金融资产整体呈上升态势，主要是发行人投资增加引起。截至2021年9月末，发行人可供出售金融资产为0，主要系适用新金融工具准则，项目调整所致。

2018-2020年末，发行人可供出售金融资产明细：

表：发行人可供出售金融资产构成情况表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
可供出售债务工具	2,000.00	-	12,300.00
可供出售权益工具	1,135,499.01	1,576,768.31	1,352,681.39
其中：按公允价值计量的	5,842.15	6,810.83	199,322.34
按成本计量的	1,129,656.86	1,569,957.48	1,153,359.05
其他	7,105.48	10,874.81	32,554.74
小计	1,144,604.50	1,587,643.12	1,397,536.13
减值准备	4,467.46	5,421.88	19,763.12
合计	1,140,137.03	1,582,221.24	1,377,773.02

(2) 持有至到期投资

2018-2020年末及2021年9月末，发行人持有至到期投资分别为174,395.45万元、175,742.09万元、82,932.38万元和0万元，分别占非流动资产总额的4.17%、2.25%、0.98%和0.00%。发行人持有至到期投资主要为信托计划投资，距离到期日1年以上的长期信托计划投资计入持有到期投资。

受资本市场波动、发行人及下属子公司投资策略调整等因素影响，报告期内发行人持有至到期投资规模存在一定波动。2018年末，发行人持有至到期投资金额较年初减少162,804.43万元，减幅48.28%，主要系收回部分债权投资。2019年末，发行人持有至到期投资金额较年初增加1,346.64万元，增幅0.77%。2020年末，发行人持有至到期投资金额较年初减少92,809.71万元，降幅52.81%，主营系持有的信托计划到期所致。

2018-2020 年末，发行人持有到期投资明细：

表：发行人持有到期投资构成情况表

单位：万元

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
债券投资	188.90	188.90	188.90	188.90	188.90	188.90
委托贷款	6,000.00	-	7,149.00	-	17,149.00	-
信托计划	25,488.99	3,702.42	92,408.68	3,055.59	101,441.90	1,795.45
基金投资	59,145.81	4,000.00	83,240.00	4,000.00	61,600.00	4,000.00
其他债权投资	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
小计	90,873.70	7,941.32	183,036.58	7,294.49	180,429.80	6,034.35
净额	82,932.38		175,742.09		174,395.45	

(3) 长期应收款

2018-2020年及2021年9月末，发行人长期应收款账面价值分别为9,356.17万元、27,807.73万元、32,658.05万元和75,889.73万元，分别占非流动资产总额的0.22%、0.36%、0.39%和0.97%。

发行人长期应收款主要包括子公司金融资产管理公司不良资产投资产生的应收款项类投资和子公司金鼎租赁因开展业务形成的应收融资租赁款。2018年末，长期应收款较年初大幅减少主要系应收融资租赁款大幅减少。2019年末，发行人长期应收款为27,807.73万元，较年初大幅增加，主要是应收融资租赁项目款项增加。2020年末，发行人长期应收款为32,658.05万元，较年初增长17.44%。2021年9月末，发行人长期应收款较年初增加43,231.68万元，增幅为132.38%。

2018-2020年末，发行人长期应收款明细：

表：发行人长期应收款构成情况表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收融资租赁款	12,658.05	27,807.73	9,340.65
分期收款销售设备	-	40.07	43.72
其他	20,000.00	-	-
小计	32,658.05	27,847.79	9,384.37
长期应收款减值准备	-	40.07	28.20
合计	32,658.05	27,807.73	9,356.17

(4) 长期股权投资

长期股权投资是发行人非流动资产重要的组成部分之一。2018-2020年末及2021年9月末，发行人长期股权投资分别为798,878.42万元、4,518,618.70万元、5,163,005.40万元和5,316,335.77万元，分别占非流动资产总额的19.10%、57.81%、61.13%和67.63%，2018年，发行人根据公司经营战略陆续进行了部分股权项目投资，长期股权投资总额有所增加，占非流动资产总额的比重也有所提升。2019年，发行人长期股权投资较上年末增加3,719,740.28万元，主要系增加对恒丰银行股份有限公司的投资。2020年末，发行人长期股权投资较2019年末增加644,386.70万元，增幅为14.26%，主要系新增对联营企业投资所致。

2020年末，发行人长期股权投资分类情况如下：

表：发行人长期股权投资分类

单位：万元

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
----	------	------	------	------

对合营企业投资	26,736.63	544.41	24,531.63	2,749.41
对联营企业投资	4,530,359.11	741,222.52	68,646.24	5,202,935.39
小计	4,557,095.73	741,766.94	93,177.87	5,205,684.80
减：长期股权投资减值准备	38,477.03	4,202.36	-	42,679.40
合计	4,518,618.70	737,564.57	93,177.87	5,163,005.40

2020 年末，发行人持有恒丰银行 32.37% 的股权，恒丰银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务。通过前台组织架构改革，恒丰银行目前以公司与投资银行（CIB）模块、M 银行与零售板块、同业银行与金融市场（BOB）板块、资产管理与私人银行（AM&PB）和创新板块“五大板块”的形式开展各项业务。

2020 年末，恒丰银行股份有限公司总资产 11,141.51 亿元、总负债 10,088.11 亿元，净资产 1,053.44 亿元。2020 年，恒丰银行股份有限公司实现营业收入 210.28 亿元，实现净利润 52.03 亿元。

（5）其他非流动资产

2018-2020 年及 2021 年 9 月末，发行人其他非流动资产分别为 1,667,431.99 万元、1,000,247.74 万元、1,444,975.57 万元和 1,032,708.51 万元，分别占非流动资产的 39.86%、12.80%、17.11% 和 13.14%，2020 年末具体明细如下：

表：2020 年末发行人其他非流动资产明细

单位：万元

资产分类	2020.12.31
持有的 1 年以上的应收款项类投资	322,671.69
持有的 1 年以上的信托计划	1,115,204.89
预付长期资产款项	145,181.09
信托业保障基金	17,953.01
发放的 1 年以上的贷款	4,667.35
抵债资产	16,907.64
股权分置流通权	2,264.86
其他	6,876.67
小计	1,631,727.20
减值准备	186,751.62
合计	1,444,975.57

（二）负债结构成情况分析

2018-2020 年及 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 4,935,014.32 万元、13,485,791.17 万元、12,449,673.53 万元和 12,815,463.71 万元。负债总额保持在较高水平，主要由于一方面发行人经营规模不断扩大，不良资产业务投资规模显著增

加；另一方面因战略性产业股权投资、基金投资规模不断扩大，发行人提升财务杠杆，报告期内的有息长短期负债金额大幅增加。

从负债结构分析，发行人负债中以非流动负债为主。2018-2020年及2021年9月末，发行人非流动负债分别为3,252,442.28万元、10,227,156.22万元、7,532,697.50万元和7,220,480.20万元，分别占负债总额的65.91%、75.84%、60.51%和56.34%。

表：发行人负债结构表

单位：万元，%

项目	2021.09.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	5,594,983.51	43.66	4,916,976.05	39.49	3,258,634.95	24.16	1,682,572.04	34.09
非流动负债	7,220,480.20	56.34	7,532,697.50	60.51	10,227,156.22	75.84	3,252,442.28	65.91
负债总额	12,815,463.71	100.00	12,449,673.53	100.00	13,485,791.17	100.00	4,935,014.32	100.00

1、流动负债分析

2018-2020年及2021年9月末，发行人流动负债余额分别为1,682,572.04万元、3,258,634.95万元、4,916,976.05万元和5,594,983.51万元，占总负债的比例分别为34.09%、24.16%、39.49%和43.66%。流动负债中占比较高的科目包括短期借款、预收款项、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。

表：发行人流动负债构成情况表

单位：万元，%

项目	2021.09.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	851,450.00	15.22	442,000.02	8.99	234,033.00	7.18	349,978.50	20.80
应付票据及账款	113,620.86	2.03	88,857.82	1.81	68,740.67	2.11	17,213.45	1.02
预收款项	88,908.00	1.59	77,609.18	1.58	169,527.25	5.20	265,242.15	15.76
应付职工薪酬	26,503.26	0.47	40,411.93	0.82	34,150.10	1.05	26,030.69	1.55
应交税费	38,543.13	0.69	58,125.05	1.18	62,269.16	1.91	85,613.17	5.09
其他应付款	398,637.46	7.12	365,746.15	7.44	1,202,454.94	36.90	206,277.28	12.26
合同负债	3,349.20	0.06	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,931,381.54	52.39	2,740,163.39	55.73	1,339,911.20	41.12	591,821.24	35.17
其他流动负债	1,142,590.05	20.42	1,103,298.09	22.44	147,548.63	4.53	140,395.55	8.34
流动负债合计	5,594,983.51	100.00	4,916,976.05	100.00	3,258,634.95	100.00	1,682,572.04	100.00

(1) 短期借款

2018-2020年及2021年9月末，发行人短期借款余额分别为349,978.50万元、234,033.00万元、442,000.02万元和851,450.00万元，占流动负债的比例分别为20.80%、7.18%、8.99%和15.22%。

2018年末，发行人短期借款较年初减少49,293.98万元，主要为发行人短期借款到期导致。2019年末，发行人短期借款较年初减少115,945.50万元，主要为发行人支付了短期借款。2020年末，发行人短期借款增加207,967.00万元，主要为发行人增加短期借款所致。2021年9月末较年初增加409,449.98万元，主要系发行人集团本部短期融资增加。

2018-2020年末，发行人短期借款结构情况如下：

表：发行人短期借款构成情况表

单位：万元

借款条件	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
抵押借款	1,000.00	1,000.00	7,000.00
保证借款	34,500.02	7,633.00	7,790.50
信用借款	406,500.00	225,400.00	335,188.00
合计	442,000.02	234,033.00	349,978.50

(2) 应付账款

2018-2020年末及2021年9月末，发行人应付账款分别为16,212.45万元、68,450.67万元、86,857.82万元和91,867.49万元，占流动负债比重分别为0.96%、2.10%、1.81%和1.64%。2019年末应付账款较2018年末增加52,238.22万元，增幅322.21%，主要是因为鲁信金山地产项目增加应付工程款所致。

2018-2020年末，发行人75%以上的应付账款账龄在1年以内，账龄较短。

表：发行人应付账款账龄情况表

单位：万元，%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	64,261.03	93.88	64,261.03	93.88	12,150.12	74.94
1至2年	1,097.45	1.60	1,097.45	1.60	478.44	2.95
2至3年	154.31	0.23	154.31	0.23	925.79	5.71
3年以上	2,937.88	4.29	2,937.88	4.29	2,658.10	16.40
小计	68,450.67	100.00	68,450.67	100.00	16,212.45	100.00

(3) 预收款项

2018-2020年及2021年9月末，发行人预收款项分别为265,242.15万元、169,527.25万元、77,609.18万元和88,908.00万元，占流动负债比重分别为15.76%、5.20%、1.58%和1.59%。发行人预收款项主要为房地产预售款。

2018年末，发行人预收款项较年初增加112,257.17万元，增幅73.38%，主要系公司房地产项目预售后预收款项增加，因未达收入确认条件尚未确认销售收入。2019年末，发行人预收款项为169,527.25万元，减幅36.09%，主要系房地产项目交付，预售款项结转收入。2020年末，发行人预收款项为77,609.18万元，减幅54.22%，主要系房地产项目交付，预售款项结转收所致。2021年9月末，预收款项为88,908.00万元，较年初增加11,298.82万元，增幅为14.56%。

近三年，发行人预收款项账龄情况如下：

表：发行人预收账款账龄情况表

单位：万元，%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内（含1年）	59,938.67	77.23	40,573.81	23.93	143,700.33	54.18
1年以上	17,670.51	22.77	128,953.44	76.07	121,541.81	45.82
小计	77,609.18	100.00	169,527.25	100.00	265,242.15	100.00

（4）一年内到期的非流动负债

2018-2020年及2021年9月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为591,821.24万元、1,339,911.20万元、2,740,163.39万元和2,931,381.54万元，占流动负债的比例分别为35.17%、41.12%、55.73%和52.39%。

2018年末，发行人一年内到期的非流动负债与2017年末相比增加51,811.14万元，主要系发行人一年内到期的应付债券增加。2019年末，发行人一年内到期的非流动负债与2018年末相比增加748,089.96万元，主要系部分长期借款将于一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债。2020年末，发行人一年内到期的非流动负债与2019年末相比增加1,400,252.19万元，主要系部分长期应付款、应付债券、长期借款将于一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债所致。2021年9月末，发行人一年内到期的非流动负债与2020年末相比增加191,218.15万元，主要系部分长期借款、应付债券将于一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债所致。

（5）其他流动负债

2018-2020年及2021年9月末，发行人其他流动负债分别为140,395.55万元、147,548.63万元、1,103,298.09万元和1,142,590.05万元，占流动负债的比例分别为12.98%、8.34%、22.44%和20.42%。发行人其他流动负债主要包括归属于纳入合并范围的结构化主体第三方受益人的净资产、预收信托业保障基金认购款等。

表：发行人其他流动负债构成情况表

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
归属于纳入合并范围的结构化主体第三方受益人的净资产	804,229.56	75,711.84	79,049.38
带划转募集款	22,745.17	22,745.17	22,745.17
预收信托业保障基金认购款	19,604.24	29,609.94	28,369.18
预收的信托报酬	1,391.81	4,707.36	6,648.46
逾期租赁项目保证金	2,357.51	2,338.03	2,338.03
超短期融资券	220,000.00	-	-
可转换公司债券	-	9,145.00	-
其他	32,969.80	3,291.29	23,990.50
合计	1,103,298.09	147,548.63	140,395.55

2018年末，发行人归属于纳入合并范围的结构化主体第三方受益人的净资产减少较多，导致较年初发行人其他流动负债降幅达27.44%。2019年末，发行人其他非流动负债变化较小。2020年末，发行人其他流动负债较2019年末增加955,749.46万元，主要系超短期融资券发行，同时是归属于纳入合并范围的结构化主体第三方受益人的净资产增加所致，即发行人二级子公司山东省国际信托股份有限公司纳入合并范围的结构化主体净资产中归属于第三方信托受益人的份额增加。

2、非流动负债

2018-2020年及2021年9月末，发行人非流动负债余额分别为3,252,442.28万元、10,227,156.22万元、7,532,697.50万元和7,220,480.20万元，占负债总额的比重分别为65.91%、75.84%、60.51%和56.34%。

表：发行人非流动负债构成情况表

单位：万元，%

项目	2021.09.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	1,337,094.73	18.52	1,501,704.14	19.94	1,348,893.56	13.19	2,095,714.32	64.44
应付债券	1,606,439.62	22.25	1,625,040.56	21.57	1,582,859.44	15.48	960,000.00	29.52
租赁负债	1,406.38	0.02	-	-	-	-	-	-
长期应付款	4,234,213.21	58.64	4,233,997.16	56.21	7,003,540.74	68.48	1,135.54	0.03

预计负债	1,436.54	0.02	1,927.46	-	30.00	-	-	-
递延收益	252.74	0.00	510.20	0.01	2,462.16	0.02	2,842.22	0.09
递延所得税负债	21,950.72	0.30	27,802.32	0.37	24,602.64	0.24	19,323.20	0.59
其他非流动负债	17,686.28	0.24	141,646.18	2.59	264,662.27	2.59	173,426.99	5.33
非流动负债合计	7,220,480.20	100.00	7,532,697.50	100.00	10,227,156.22	100.00	3,252,442.28	100

（1）长期借款

2018-2020年及2021年9月末，发行人长期借款分别为2,095,714.32万元、1,348,893.56万元、1,501,704.14万元和1,337,094.73万元，占非流动负债的比重分别为64.44%、13.19%、19.94%和18.52%，波动较大。

2019年末，发行人长期借款较2018年末减少746,820.76万元，减幅为35.64%，主要系部分长期借款将于一年内到期，重分类至一年内到期的非流动负债。2020年长期借款增加，主要系子公司山东金融资产长期融资增加所致。2021年9月末，发行人长期借款较上年末减少164,609.41万元，降幅为10.96%，波动较大。

表：发行人长期借款情况表

单位：万元

借款条件	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
抵押借款	102,810.00	39,000.00	38,500.00
保证借款	184,841.20	159,099.47	273,603.11
信用借款	1,208,487.94	1,142,579.09	1,735,111.21
质押借款	5,565.00	8,215.00	48,500.00
合计	1,501,704.14	1,348,893.56	2,095,714.32

（2）应付债券

2018-2020年及2021年9月末，发行人应付债券余额分别为960,000.00万元、1,582,859.44万元、1,625,040.56万元和1,606,439.62万元，占非流动负债的比重分别为29.52%、15.48%、21.57%和22.25%。2020年末，发行人应付债券较2019年末增加42,181.12亿元，增幅2.66%；2021年9月末，发行人应付债券较2020年末减少18,600.94万元，减幅1.14%，波动较小。

（3）其他非流动负债

2018-2020年及2021年9月末，发行人其他非流动负债分别为173,426.99万元、264,662.27万元、141,646.18万元和17,686.28万元。截至2021年9月末，发行人其他非流动负债主要系归属于纳入合并范围的结构化主体第三方受益人的净资产

即发行人二级子公司山东省国际信托股份有限公司纳入合并范围的结构化主体净资产中归属于第三方信托受益人的份额增加。

（4）长期应付款

2018-2020年末及2021年9月末，发行人长期应付款分别为1,135.54万元、7,003,540.74万元、4,233,997.16万元和4,234,213.21万元。发行人2018年长期应付款较小，2019年末大幅增加主要系山东省财政厅专项应付款增加所致。2020年末长期应付款中山东省财政厅专项应付款4,000,526.93万元，占比94.49%。2021年9月末，发行人长期应付款较2020年末增加216.05万元，变化较小。

发行人截至2019-2020年末长期应付款构成如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
长期应付款项	233,470.23	367.51
专项应付款	4,000,526.93	7,003,173.23
合计	4,233,997.16	7,003,540.74

其中，2020 年末的专项应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020 年末
矿产资源保护项目	350.00
山东省重点新型智库建设试点单位	46.08
数字普惠金融平台-泰山产业领军人才项目经费	100.32
陶瓷微晶磨料磨具制备技术专项资金	30.23
山东省财政厅	4,000,000.00
合计	4,000,526.63

（三）所有者权益结构分析

2018-2020年及2021年9月末，发行人所有者权益总额分别为3,010,175.96万元、6,670,053.77万元、6,667,736.25万元和6,737,838.84万元，所有者权益呈波动增长趋势。

表：近三年及一期公司所有者权益结构列表

单位：万元，%

项目	2021.09.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	1,150,000.00	17.07	1,150,000.00	17.24	1,150,000.00	17.24	300,000.00	9.97

其他权益工具	298,266.51	4.43	296,720.52	4.45	296,720.52	4.45	296,720.52	9.86
资本公积金	2,846,476.97	42.25	2,845,289.33	42.67	2,856,919.16	42.83	183,759.60	6.10
其他综合收益	-36,054.47	-0.54	-65,219.76	-0.98	14,826.99	0.22	-29,524.06	-0.98
专项储备	1,455.68	0.02	1,544.95	0.02	825.81	0.01	-	
盈余公积	37,331.98	0.55	37,304.68	0.56	30,834.47	0.46	30,281.47	1.01
一般风险准备	31,227.96	0.46	39,078.76	0.59	28,637.79	0.43	25,723.59	0.85
未分配利润	851,076.03	12.63	841,552.62	12.62	730,398.98	10.95	750,470.39	24.93
归属于母公司所有者权益合计	5,179,780.66	76.88	5,146,271.11	77.18	5,109,163.72	76.60	1,557,431.51	51.74
少数股东权益	1,558,058.18	23.12	1,521,465.14	22.82	1,560,890.05	23.40	1,452,744.45	48.26
所有者权益合计	6,737,838.84	100.00	6,667,736.25	100.00	6,670,053.77	100.00	3,010,175.96	100.00

1、实收资本

2018-2020年末及2021年9月末，发行人实收资本分别为300,000.00万元、1,150,000.00万元、1,150,000.00万元和1,150,000.00万元，分别占当期所有者权益比例的9.97%、17.24%、17.24%和17.07%。

2、其他权益工具

2018-2020年末及2021年9月末，发行人其他权益工具分别为296,720.52万元、296,720.52万元、296,720.52万元和298,266.51万元，主要系发行人于2016年1月发行了金额为15亿元的长期限含权中期票据，期限5+N，扣除承销费用后确认其他权益工具148,312.50万元，于2017年6月发行了15亿元的长期限含权中期票据，期限5+N，扣除承销费用后确认其他权益工具148,407.62万元。根据相关会计准则，上述二期长期限含权中期票据属永续债类别，计入其他权益工具。

3、资本公积

2018-2020年及2021年9月末，发行人资本公积金分别为183,759.60万元、2,856,919.16万元、2,845,289.33万元和2,846,476.97万元，分别占当期所有者权益比例的6.10%、42.83%、42.67%和42.25%。2019年末，发行人资本公积2,856,919.16万元，较2018年末增幅较大，主要系2019年12月根据山东省委省政府有关规定，增加山东省财政厅为发行人新股东且为控股股东，山东省财政厅对发行人货币增资360亿元，其中新增注册资本85亿元，其余275亿元计入资本公积。此次增资经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审验并于2019年12月27日出具

XYZH/2020JNA30003号验资报告。2020年末及2021年9月末，发行人资本公积较2019年末变化不大。

4、未分配利润

2018-2020年末及2021年9月末，发行人未分配利润分别为750,470.39万元、730,398.98万元、841,552.62万元和851,076.03万元，分别占当期所有者权益比例的24.94%、10.95%、12.62%和12.63%。

5、其他综合收益

2018-2020年末及2021年9月末，发行人其他综合收益分别为-29,524.06万元、14,826.99万元、-65,219.76万元和-36,054.47万元。发行人其他综合收益波动较大，主要系可供出售金融资产公允减值变动所致。

（四）现金流量分析

表：近三年及一期合并现金流构成情况

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	3,103,198.76	6,223,601.13	4,878,350.32	3,809,490.25
经营活动现金流出小计	2,586,874.80	4,270,741.25	11,119,624.90	3,929,075.06
经营活动产生的现金流量净额	516,323.95	1,952,859.87	-6,241,274.58	-119,584.81
投资活动现金流入小计	382,441.26	430,110.31	499,197.14	502,479.30
投资活动现金流出小计	323,182.56	683,418.41	4,118,348.97	789,408.66
投资活动产生的现金流量净额	59,258.71	-253,308.11	-3,619,151.82	-286,929.36
筹资活动现金流入小计	3,194,580.35	2,770,412.22	12,545,327.22	2,260,530.21
筹资活动现金流出小计	2,903,347.44	3,886,620.02	1,662,463.41	1,876,250.90
筹资活动产生的现金流量净额	291,232.91	-1,116,207.80	10,882,863.81	384,279.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-153.58	-4706.07	-128.44	4,659.14
现金及现金等价物净增加额	866,661.99	578,637.90	1,022,308.97	-17,575.73
期末现金及现金等价物余额	3,020,679.64	2,154,017.64	1,575,379.74	553,070.77

1、经营活动现金流

得益于发行人基础设施、金融服务、文化旅游等板块的稳定运营，发行人经营活动现金流入保持在较大规模。

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人经营活动产生的现金流入分别为3,809,490.25万元、4,878,350.32万元、6,223,601.13万元和3,103,198.76万元，主要来自于发行人收到的与经营活动有关的现金和销售商品（卖出证券收到的款项、收到的利息收入、收到的往来款项及其他等）、提供劳务收到的现金和收取利息、手续费及佣金的现金。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流出分别为 3,929,075.06 万元、11,119,624.90 万元、4,270,741.25 万元和 2,586,874.80 万元，主要为发行人支付的与经营活动有关的现金和销售商品（买入证券支付的款项、支付的管理费用及销售费用、支付的往来款项及其他等）和购买商品、接受劳务支付的现金。近三年及一期发行人经营活动产生的现金流出中，支付其他与经营活动有关的现金分别为 2,852,447.74 万元、10,093,575.04 万元、3,602,732.89 万元和 1,925,197.09 万元，近两年及一期占比较高，主要系发行人子公司山东省金融资产不良资产收购及自身投融资业务增加所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -119,584.81 万元、-6,241,274.58 万元、1,952,859.87 万元和 516,323.95 万元。2018 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2017 年增加 1,157,056.23 万元，主要系公司收到其他与经营活动有关的现金较上年度大幅增加所致，公司收到其他与经营活动有关的现金主要是公司控股子公司山东金融资产的不良资产及特色投融资处置回收现金流入。2019 年，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2018 年减少 6,121,689.77 万元，主要系不良资产收购导致经营活动现金流出大幅增加。2020 年发行人经营活动产生的现金流量净额 1,952,859.87 万元，经营活动现金流为正，发行人经营活动现金流出恢复正常。

2、投资活动现金流

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流入分别为 502,479.30 万元、499,197.14 万元、430,110.31 万元和 382,441.26 万元。整体而言发行人投资活动现金流入整体波动较小。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流出分别为 789,408.66 万元、4,118,348.97 万元、683,418.41 万元和 323,182.56 万元。2019 年发行人投资活动现金流出较 2018 年增加 3,332,222.46 万元，主要系股权投资支出导致投资活动现金流出大幅增加。2020 年发行人投资活动现金流出较 2019 年减少 3,434,930.56 万元，主要系股权投资支付的现金大幅减少所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资活动现金流净额分别为 -286,929.36 万元、-3,619,151.82 万元、-253,308.11 万元及 59,258.71 万元，近三年持续呈净流出状态，主要系公司持续增加对合营企业及联营企业的股权投资支出所致。

3、筹资活动现金流

发行人筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资所收到的现金和取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务和分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。2018-2020年及2021年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为384,279.31万元、10,882,863.82万元、-1,116,207.80万元和291,232.91万元。2019年发行人筹资活动产生的现金净流量较上年增加10,498,584.50万元，主要原因为收到360亿元增资款及取得长期应付款增加。2020年发行人筹资活动产生的现金净流量为-1,116,207.80万元，主要是偿还债务支付的现金流出较大所致。

4、现金及现金等价物变化

2018-2020年及2021年1-9月，公司现金及现金等价物净增加额分别为-17,575.73万元、1,022,308.97万元、578,637.90万元和866,661.99万元，2018年发行人现金及现金等价物减少主要系发行人增加股权投资及偿还债务所致。2019年发行人现金及现金等价物增加主要系不良资产处置回现增加，2020年现金及现金等价物增加主要是经营活动收入增加。整体来看，公司的现金流状况保持良好。

现金及现金等价物与货币资金不同，主要是现金及现金等价物的确定标准不同，列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。货币资金主要指库存现金、银行存款、其他货币资金，其中现金及现金等价物仍包括理财及持有的国债逆回购等。

（五）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

2018-2020年及2021年9月末，发行人采取稳健的经营策略，适当利用财务杠杆拓展业务，与行业平均相比，长期债务的融资比例较高，长期债务的融资周期与资产端较长的投资周期能够较合理的匹配。

从短期偿债指标来看，2018-2020年及2021年9月末，发行人流动比率分别为2.24、3.79、2.17和2.09，速动比率分别为2.10、3.71、2.12和2.04，流动比率和速动比率均呈波动趋势，但是整体而言发行人短期偿债能力较为稳定。

从长期偿债指标来看，报告期内各期末，发行人资产负债率分别为62.11%、66.91%、65.12%和65.54%，呈波动趋势，主要是由于报告期内发行人为保证集团和子公司业务发展需要，进行了较大规模的债务融资。

2018-2020年，发行人EBITDA利息保障倍数呈下降趋势，主要由于发行人融资费用不断增加所致，但绝对倍数仍为保持较高水平。

表：发行人近三年及一期财务指标分析

财务指标	2021.09.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	2.09	2.17	3.79	2.24
速动比率（倍）	2.04	2.12	3.71	2.10
资产负债率%（合并）	65.54	65.12	66.91	62.11
财务指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
EBITDA 利息保障倍数	-	1.71	2.20	2.50

2018-2020年及2021年9月末，发行人未发生贷款逾期的情况，在各贷款银行中信誉度较高，与众多家金融机构建立了长期良好的合作关系，各大金融机构均授予发行人较高的信用额度，这也为发行人借款来源提供了较为充分保障。

综上所述，发行人经营情况正常、稳定，经营性现金流量充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

2、有息负债情况

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务余额为 6,726,365.89 万元，为短期借款 851,450.00 万元、一年内到期的非流动负债 2,931,381.54 万元、长期借款 1,337,094.73 万元、应付债券 1,606,439.62 万元。

表：发行人近三年及一期有息债务余额

单位：万元，%

项目	2021年9月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比 (%)						
短期借款	851,450.00	12.66	442,000.02	7.01	234,033.00	5.19	349,978.50	8.75
一年内到期的非流动负债	2,931,381.54	43.58	2,740,163.39	43.43	1,339,911.20	29.74	591,821.24	14.80
长期借款	1,337,094.73	19.88	1,501,704.14	23.80	1,348,893.56	29.94	2,095,714.32	52.43
应付债券	1,606,439.62	23.88	1,625,040.56	25.76	1,582,859.44	35.13	960,000.00	24.01
合计	6,726,365.89	100.00	6,308,908.11	100.00	4,505,697.20	100.00	3,997,514.06	100.00

发行人有息债务主要由银行借款、债券融资及其他金融机构借款构成，其中银行借款主要为短期银行借款和长期银行借款；债券融资包含中期票据、公司债券、企业债券；其他金融机构借款主要指信托融资、保险融资、租赁融资等。

表：发行人 2021 年 9 月末有息债务期限结构

单位：万元

期限	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	应付债券	小计
1 年内	851,450.00	2,931,381.54	-	-	3,782,831.54
1-2 年内	-	-	797,025.60	651,980.00	1,449,005.60
2-3 年	-	-	297,600.00	600,000.00	897,600.00
3-4 年	-	-	90,185.06	-	90,185.06
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	149,092.86	350,000.00	499,092.86
合计	851,450.00	2,931,381.54	1,337,094.73	1,606,439.62	6,726,365.89

表：发行人 2021 年 9 月末有息债务担保结构

单位：万元，%

借款条件	金额	占比
抵押	46,440.00	0.69
质押	-	-
保证	1,007,175.06	14.97
信用	5,672,750.83	84.34
合计	6,726,365.89	100.00

表：截至本募集说明书签署日发行人债券发行情况

单位：亿元，年

发行人	债券简称	债券余额	发行金额	发行期限	起息日	到期日	状态	兑付情况
集团本部	12 鲁信控 MTN1	0.00	5.00	3	2012-12-06	2015-12-06	已结清	已兑付
集团本部	12 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2012-12-06	2013-12-06	已结清	已兑付
集团本部	13 鲁信集团债	0.00	10.00	5+2	2013-04-17	2020-04-17	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2014-03-07	2015-03-07	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 CP002	0.00	5.00	1	2014-05-12	2015-05-12	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 MTN001	0.00	5.00	5	2014-08-29	2019-08-29	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2015-03-18	2016-03-18	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 MTN001	0.00	5.00	5	2015-04-29	2020-04-29	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7377	2015-08-26	2016-05-22	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 MTN001	0.00	15.00	5+N	2016-01-13	2021-01-13	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7377	2016-01-22	2016-10-18	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信集团债	5.20	6.00	5+2	2016-03-09	2023-03-09	存续	未到期兑付
集团本部	16 鲁信投资 CP001	0.00	5.00	1	2016-03-22	2017-03-22	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP002	0.00	6.00	0.7397	2016-04-29	2017-01-24	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP003	0.00	7.00	0.7397	2016-08-29	2017-05-26	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 01	15.00	15.00	7+3	2016-11-25	2026-11-25	存续	未到期兑付
集团本部	17 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7397	2017-01-13	2017-10-10	已结清	已兑付
集团本部	17 鲁信 MTN001	15.00	15.00	5+N	2017-02-17	2022-02-17	存续	未到期兑付
集团本部	17 鲁信 01	10.00	10.00	5+2	2017-08-04	2024-08-04	存续	未到期兑付
集团本部	18 鲁信 SCP001	0.00	10.00	0.7397	2018-07-12	2019-04-08	已结清	已兑付
集团本部	19 鲁信 SCP001	0.00	10.00	0.7377	2019-03-20	2019-12-15	已结清	已兑付
集团本部	19 鲁信 MTN001	15.00	15.00	5	2019-07-10	2024-07-10	存续	未到期兑付

集团本部	19 鲁信 SCP002	0.00	10.00	0.7377	2019-08-23	2020-05-19	已结清	已兑付
集团本部	20 鲁信 MTN001	15.00	15.00	3	2020-07-15	2023-07-15	存续	未到期兑付
集团本部	20 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.25	2020-09-17	2020-12-16	已结清	已兑付
集团本部	20 鲁信 SCP002	0.00	7.00	0.25	2020-12-04	2021-03-04	已结清	已兑付
集团本部	21 鲁信 01	15.00	15.00	3+2	2021-01-07	2026-01-07	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 Y1	15.00	15.00	3+N	2021-01-18	2024-01-18	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.02	2021-03-12	2021-06-10	已结清	已兑付
集团本部	21 鲁信 SCP002	7.00	7.00	0.74	2021-06-04	2022-03-01	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP003	8.00	8.00	0.74	2021-07-14	2022-04-10	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP004	7.00	7.00	0.74	2021-09-29	2022-06-26	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 02	10.00	10.00	5	2021-10-08	2026-10-08	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 01	0.00	12.00	3+2	2018-03-27	2023-03-27	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 02	0.00	10.00	3+2	2018-04-24	2023-04-24	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 04	0.00	4.00	3+2	2018-06-15	2023-06-15	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 03	0.00	14.00	2+2	2018-06-15	2022-06-15	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 山东金融 MTN001	0.00	10.00	3	2018-08-21	2021-08-21	已结清	已兑付
金融资产管理公司	19 金纾 01	10.00	10.00	3+2	2019-03-22	2024-03-22	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 金纾 03	30.00	30.00	3+2	2019-05-15	2024-05-15	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 金纾 05	10.00	10.00	3+2	2019-10-22	2024-10-22	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 山金 01	15.00	15.00	3+2	2019-11-26	2024-11-26	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	20 山东金融 SCP001	0.00	15.00	0.737	2020-04-14	2021-01-08	已结清	已兑付
金融资产管理公司	20 鲁金 01	10.00	10.00	3+2	2020-05-29	2025-05-29	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	20 山东金融 MTN001	10.00	10.00	3	2020-07-03	2023-07-03	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 SCP001	0.00	15.00	0.49	2021-01-05	2021-07-02	已结清	已兑付
金融资产管理公司	21 鲁金 01	10.00	10.00	3	2021-03-16	2024-03-16	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 SCP002	15.00	15.00	0.43	2021-06-24	2022-03-09	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 MTN001	10.00	10.00	3	2021-08-19	2024-08-19	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 MTN002	15.00	15.00	3	2021-11-18	2024-11-18	存续	未到期兑付
鲁信创投	12 鲁信债	0.00	4.00	5	2012-04-25	2017-04-25	已结清	已兑付
鲁信创投	12 鲁创投	0.00	4.00	5	2014-03-25	2019-03-25	已结清	已兑付
鲁信创投	14 鲁信创投 MTN001	0.00	4.00	5	2014-11-05	2019-11-05	已结清	已兑付
鲁信创投	19 鲁创 01	5.00	5.00	5+5	2019-04-03	2029-04-03	存续	未到期兑付

鲁信创投	19 鲁信创业 MTN001	6.00	6.00	5+5	2019-08-29	2029-08-29	存续	未到期兑付
鲁信创投	20 鲁创 01	5.00	5.00	5+2	2020-01-17	2027-01-17	存续	未到期兑付
鲁信创投	21 鲁信投资 MTN001	4.00	4.00	5+2	2021-01-06	2028-01-06	存续	未到期兑付
合计	-	292.20	535.00	-	-	-	-	-

3、融资渠道情况

发行人与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，间接债务融资能力强。

截至 2021 年 9 月末，发行人已获取授信额度合计 850.03 亿元，其中已使用额 216.95 亿元，未使用额度 633.08 亿元，发行人未使用授信额度较为充裕，具有很强的融资能力。主要银行的授信情况如下：

表：截至 2021 年 9 月末发行人银行授信情况

单位：亿元

金融机构	已批授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
韩亚银行	2.00	2.00	-
工商银行	45.00	25.00	20.00
光大银行	26.99	10.97	16.02
华夏银行	56.00	12.94	43.06
交通银行	35.00	5.08	29.92
广发银行	58.00	15.93	42.07
建设银行	19.00	14.50	4.50
民生银行	65.50	3.66	61.84
浦发银行	82.00	9.00	73.00
齐鲁银行	16.70	1.70	15.00
青岛银行	33.00	11.40	21.60
浙商银行	35.00	10.00	25.00
中信银行	73.20	22.24	50.96
农业银行	61.84	31.60	30.24
渤海银行	19.00	5.63	13.37
北京银行	14.80	2.30	12.50
兴业银行	122.00	24.15	97.85
招商银行	11.00	-	11.00
东亚银行	2.00	1.60	0.40
昆仑银行	7.00	-	7.00
济南农商行	3.00	3.00	-
中国银行	34.00	2.88	31.12
平安银行	25.00	-	25.00
青岛农商	3.00	1.36	1.64
合计	850.03	216.95	633.08

（六）营运能力分析

2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 19.17、14.74、9.80 和 4.48（未年化）。公司营业收入逐年稳步增长且金融板块占比逐渐增大，应收账款周转率维持在较高的稳定水平。2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月，存货周转率分别为 3.73、3.19、2.12 和 1.18（未年化），保持稳定。

2018-2020 年度和 2021 年 1-9 月，公司总资产周转率分别为 0.16、0.09、0.05 和 0.03（未年化），保持稳定。

表：发行人最近三年及一期资产周转率情况

项目	2021 年度 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	4.48	9.80	14.74	19.17
存货周转率（次/年）	1.18	2.12	3.19	3.73
总资产周转率	0.03	0.05	0.09	0.16

注：2021年1-9月的数据未经年化。

总资产周转率=营业收入/【（期初总资产+期末总资产）/2】；

（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 1-9 月 ⁵	2020 年度	2019 年度	2018 年度 ⁴
营业总收入	555,850.54	1,011,379.34	1,228,458.86	1,206,859.00
营业收入	428,598.69	820,056.71	1,069,897.26	1,053,055.61
手续费及佣金收入	69,128.43	115,953.81	105,019.02	90,015.78
营业总成本	626,203.28	1,013,574.79	1,093,745.46	1,119,124.36
营业成本	299,041.46	458,619.01	778,654.66	761,656.67
销售费用	17,779.81	26,009.75	29,387.48	26,320.19
管理费用	34,167.27	92,603.78	63,867.83	60,910.83
研发费用	1,749.72	2,397.97	3,068.65	2,971.19
财务费用	232,520.22	353,639.04	195,234.85	173,683.64
公允价值变动收益	20,124.60	-12,622.07	64,380.75	-1,866.16
投资收益	290,301.03	427,068.39	135,173.52	183,969.04
信用减值损失	-30,379.08	-105,836.83	-69,071.23	22,082.22
资产减值损失	-	-67,884.99	-30,685.07	52,060.50
营业利润	210,652.98	248,584.67	238,544.20	283,391.17
利润总额	210,365.92	251,080.71	236,478.27	279,124.36
净利润	183,885.76	235,481.15	170,562.50	203,323.16
归属于母公司所有者的净利润	110,776.28	157,013.70	81,542.67	105,655.88
毛利率 ¹	39.41	48.66	35.73	35.70
净资产收益率 ²	2.74	3.53	3.52	6.77
总资产报酬率 ³	0.95	1.20	1.21	2.73

注：

- 1: 毛利率 = (营业收入 + 利息收入 + 手续费及佣金收入 - 营业成本 - 利息成本 - 手续费及佣金支出) / (营业收入 + 利息收入 + 手续费及佣金收入) ;
- 2: 净资产收益率 = 净利润 / 【(期初净资产 + 期末净资产) / 2】 ;
- 3: 总资产报酬率 = 净利润 / 【(期初资产总额 + 期末资产总额) / 2】 ;
- 4: 2018年度净资产收益率、总资产收益率计算采用2018年期初数据;
- 5: 2021年1-9月净资产收益率、总资产报酬率未经过年化处理。

1、营业总收入构成

发行人营业总收入主要来自于主营业务收入和手续费及佣金收入。报告期内各期,上述两项合计收入占营业总收入的比例分别达到了 94.71%、95.64%、92.55% 和 89.54%。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月,发行人营业总收入分别为 1,206,859.00 万元、1,228,458.86 万元、1,011,379.34 万元和 555,850.54 万元。受上一年实业板块收入下降影响,发行人总收入有所波动。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月,发行人营业收入分别 1,053,055.61 万元、1,069,897.26 万元、820,056.71 万元和 428,598.69 万元。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月,发行人分别实现手续费及佣金收入 90,015.78 万元、105,019.02 万元、115,953.81 万元和 69,128.43 万元,为发行人下属子公司山东省国际信托有限公司、山东省鲁信典当有限公司和济南市历下区小额贷款股份有限公司取得的收入。

2、投资收益

发行人的投资收益是其营业利润的重要组成部分。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月,发行人实现投资收益分别为 183,969.04 万元、135,173.52 万元、427,068.39 万元和 290,301.03 万元。发行人的投资收益主要来源于长期股权投资收益法核算联营企业和合营企业的收益,此外还有部分对其他企业股权投资的分红收益。

表：发行人近三年投资收益分析

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益	1,258.64	0.29	8,798.39	6.51	1,655.16	0.90
持有至到期投资收益	15,733.27	3.68	20,820.33	15.40	30,974.21	16.84
交易性金融资产投资收益	19,501.33	4.57	-	-	-	-
可供出售金融资产收益	49,207.64	11.52	27,406.53	20.28	38,250.51	20.79
长期股权投资收益	259,182.49	60.69	77,876.88	57.61	111,659.27	60.69
股权投资处置收益	79,782.99	18.68	-	-	-	-
其他投资收益	2,396.39	0.56	271.39	0.20	1,429.89	0.78

合计	427,068.39	100.00	135,173.52	100.00	183,969.04	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------

3、期间费用

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人期间费用分别为 263,885.85 万元、291,558.81 万元、474,650.54 万元和 286,217.02 万元。2019 年，发行人期间费用 291,558.81 万元，较 2018 年增加了 27,672.96 万元，增幅 10.49%。2020 年，发行人期间费用 474,650.54 万元，较 2019 年增加了 183,091.73 万元，增幅 62.80%，主要系财务费用增加所致。

表：发行人近三年及一期期间费用分析

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售费用	17,779.81	26,009.75	29,387.48	26,320.19
管理费用	34,167.27	92,603.78	63,867.83	60,910.83
研发费用	1,749.72	2,397.97	3,068.65	2,971.19
财务费用	232,520.22	353,639.04	195,234.85	173,683.64
期间费用合计	286,217.02	474,650.54	291,558.81	260,914.66
销售费用/收入合计	3.20	2.57	2.39	2.18
管理费用/收入合计	6.15	9.16	5.20	5.05
研发费用/收入合计	0.31	0.24	0.25	0.25
财务费用/收入合计	41.83	34.97	15.89	14.39
期间费用率合计	51.49	46.94	23.73	21.87

4、资产减值损失

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人资产减值损失分别为 52,060.50 万元、-30,685.07 万元、-67,884.99 万元和 0 万元。发行人资产减值损失主要是由坏账损失、其他资产减值损失、持有至到期投资减值损失和长期股权投资减值损失。

发行人 2020 年资产减值损失构成如下：

单位：万元

项目	本金额
坏账损失	596.90
存货跌价损失	-406.12
可供出售金融资产减值损失	-708.70
持有至到期投资减值损失	-4,599.13
长期股权投资减值损失	-4,202.36
固定资产减值损失	-258.88
在建工程减值损失	-23.55
应收款项类投资减值损失	-58,237.40
其他	-45.74
合计	-67,884.99

5、信用减值损失

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人信用减值损失分别为 22,082.22 万元、-69,071.23 万元、-105,836.83 万元和-30,379.08 万元。发行人信用减值损失主要是由其他信用减值损失构成。

发行人 2020 年信用减值损失构成如下：

单位：万元

项目	本年金额
坏账损失	157.07
债权投资信用减值损失	9.54
发放贷款及垫款减值损失	-107,506.60
其他	1,503.17
合计	-105,836.83

6、营业利润和毛利率分析

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人营业利润分别为 283,391.17 万元、238,544.20 万元、248,584.67 万元和 210,652.98 万元，发行人营业利润逐年增加，受近年来企业业务发展迅速影响，企业营业利润呈现增长趋势。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人毛利率分别为 35.70%、35.73%、48.66% 和 39.41%。整体上来看，企业营业利润及毛利率较好。

表：发行人近三年及一期营业利润和毛利率分析

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	428,598.69	820,056.71	1,069,897.26	1,053,055.61
营业成本	299,041.46	458,619.01	778,654.66	761,656.67
营业利润	210,652.98	248,584.67	238,544.20	283,391.17
利润总额	210,365.92	251,080.71	236,478.27	279,124.36
净利润	183,885.76	235,481.15	170,562.50	203,323.16
毛利率	39.41	48.66	35.73	35.70

七、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化

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假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 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 亿元计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；

4、假设本期债券募集资金 15 亿元全部用于偿还债务；

5、假设本期债券于 2021 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	变化值
资产总计	19,553,302.55	19,553,302.55	-
负债合计	12,815,463.71	12,665,463.71	-150,000.00
资产负债率	65.54%	64.77%	-0.77%

八、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

截至 2020 年末，发行人不存在对外担保。

（二）或有负债

截至 2020 年末，发行人不存在或有负债。

（三）未决诉讼情况

截至 2020 年末，发行人及下属子公司重大诉讼情况说明如下：

发行人下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司因苏州大通箐鹰投资合伙企业（有限合伙）返还投资款相关事宜于 2019 年 7 月 30 日向山东省青岛市中级人民法院提起诉讼，并经过两次开庭审理。2020 年 8 月 14 日，基于案件统筹考虑，山东省金融资产管理股份有限公司针对上述事宜向山东省青岛市中级人民法院提起新诉，并对原诉讼提出撤诉申请。

上述诉讼最新进展情况：

2021 年 2 月 10 日，山东省金融资产管理股份有限公司收到山东省青岛市中级人民法院出具的民事判决书（案号：【2020】鲁 02 民初 1496 号），判决书基本支持了山东省金融资产管理股份有限公司差额补足款项（本金、收益）及违约金的诉讼请求。深圳大通实业股份有限公司因不服判决于 2021 年 4 月 14 日提

出上诉，山东省高级人民法院于 2021 年 6 月 1 日开庭审理此案。山东省高级人民法院 2021 年 7 月 29 日出具民事判决书（案号：【2021】鲁民终 1195 号），驳回了深圳大通实业股份有限公司的上诉，维持原判，本次判决为终审判决。

根据山东省青岛市中级人民法院出具的民事判决书（案号：【2020】鲁 02 民初 1496 号）、山东省高级人民法院出具的民事判决书（案号：【2021】鲁民终 1195 号），山东省金融资产管理股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日向山东省青岛市中级人民法院申请强制执行。山东省青岛市中级人民法院已将司法冻结的深圳大通实业股份有限公司银行资金 33,900.59 万元转至山东省青岛市中级人民法院专用账户。其中，2021 年 12 月 29 日，山东省青岛市中级人民法院执行扣划深圳大通实业股份有限公司账户 7,183.11 万元资金至山东省金融资产管理股份有限公司账户。

根据深圳大通实业股份有限公司公告，其已就本案向最高人民法院提起再审，山东省金融资产管理股份有限公司尚未收到受理通知，发行人将持续关注再审事项后续进展事宜，并切实保护山东省金融资产管理股份有限公司及投资人利益。

针对上述事项，发行人已发布《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司涉及重大诉讼的公告》、《山东省鲁信投资控股集团有限公司关于下属子公司山东省金融资产管理股份有限公司涉及重大诉讼进展的公告》。

除上述事项外，发行人不存在其他重大未决诉讼情况。

（四）资产负债表日后事项

截至 2020 年末，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。

九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2020 年末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额 29.54 亿元。

表：截至 2020 年末受限资产情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
银行存款	2,699.93	保证金
其他非流动资产	125,035.64	持有的一年以上信托计划及信托业保障基金

项目	期末账面价值	受限原因
存货	65,167.89	以开发项目为银行借款提供抵押担保
长期应收款	7,140.00	以融资租赁款为银行借款提供质押担保
长期股权投资	92,080.77	以持有的股权为银行借款提供质押担保
一年以内到期非流动资产	2,025.00	持有的一年以内信托计划及信托业保障基金
无形资产	1,287.91	以土地为银行借款提供抵押担保
合计	295,437.14	-

第五节 发行人及本期债券的资信状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限公司评定，根据《山东省鲁信投资控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA。

发行人长期主体信用等级AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本次债券信用等级为AAA，该债券信用等级代表的涵义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、基本观点

中诚信国际信用评级有限公司评定发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定债项信用等级为 AAA。

2、优势

（1）山东省经济实力持续增强，为公司发展提供了稳定的外部环境。近年来经济总量持续增长，同时财政实力亦稳步增强，为省内金融机构的发展提供了良好的外部环境。

（2）突出的战略地位，股东方支持力度较大。公司作为山东省直属的金融控股企业之一，下辖多个省级金融机构，在区域经济发展及金融市场建设等方面起到重要作用，战略地位十分显著。2019年12月，山东省财政厅以货币资金360亿元向公司增资，用于认购恒丰银行32.37%股权，系恒丰银行第二大股东。

（3）业务布局多元化，各业务竞争优势显著。公司以金融投资运营为主，兼顾产业投资等其他投资，目前主要涉及基础设施、金融服务等领域，其中天然

气供应、不良资产管理、信托业务、创投业务等均处于山东省同业领先地位，具备较强的竞争优势。

3、关注

（1）公司金融板块风险管控难度加大。近年来国内经济增速趋缓，各行业结构转型持续推进，企业经营风险逐步向金融体系传递，公司面临的风险管控压力加大；同时，随着金融改革的深化，对公司的主动管理及创新能力亦提出了新的挑战。

（2）受中石化销售体制改制影响，2020 年公司天然气销售收入大幅度下降。公司持有天然气销售公司山东实华天然气有限公司（以下简称“实华公司”）50% 股份且纳入财务合并范围之内。2019 年 6 月，中石化天然气分公司正式实施天然气销售体制改革，将实华公司除合资公司及分支管线沿线之外的用户全部转至其华北销售中心管理，受此影响公司 2020 年公司天然气销售收入大幅下降 45.80%。

（3）债务规模较大，存在一定短期偿债压力。近年来，公司各项业务的开展带动公司短期债务快速增长，同时不良资产的收购亦使债务负担持续加重，公司短期债务增长很快，公司面临一定的短期偿债压力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内主体评级为AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据有关要求，中诚信国际信用评级有限公司将在山东省鲁信投资控股集团有限公司主体长期信用等级有效期内进行定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

山东省鲁信投资控股集团有限公司应按中诚信国际跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。山东省鲁信投资控股集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知中诚信国际并提供有关资料。

中诚信国际将密切关注山东省鲁信投资控股集团有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现山东省鲁信投资控股集团有限公司出现重大变化，或

发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，中诚信国际将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整主体长期信用等级。

如山东省鲁信投资控股集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致中诚信国际无法对信用等级变化情况做出判断，中诚信国际有权撤销信用等级。

在跟踪评级过程中，如山东省鲁信投资控股集团有限公司主体长期信用等级发生变化调整时，中诚信国际将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送山东省鲁信投资控股集团有限公司、主管部门、交易机构等。

截至本募集说明书出具之日，发行人信用评级情况未发生重大不利变化。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 9 月末，发行人已获取授信额度合计 850.03 亿元，其中已使用额 216.95 亿元，未使用额度 633.08 亿元，发行人未使用授信额度较为充裕，具有很强的融资能力。主要银行的授信情况如下：

表：截至 2021 年 9 月末发行人银行授信情况

单位：亿元

金融机构	已批授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
韩亚银行	2.00	2.00	-
工商银行	45.00	25.00	20.00
光大银行	26.99	10.97	16.02
华夏银行	56.00	12.94	43.06
交通银行	35.00	5.08	29.92
广发银行	58.00	15.93	42.07
建设银行	19.00	14.50	4.50
民生银行	65.50	3.66	61.84
浦发银行	82.00	9.00	73.00
齐鲁银行	16.70	1.70	15.00
青岛银行	33.00	11.40	21.60
浙商银行	35.00	10.00	25.00
中信银行	73.20	22.24	50.96
农业银行	61.84	31.60	30.24
渤海银行	19.00	5.63	13.37
北京银行	14.80	2.30	12.50
兴业银行	122.00	24.15	97.85

金融机构	已批授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
招商银行	11.00	-	11.00
东亚银行	2.00	1.60	0.40
昆仑银行	7.00	-	7.00
济南农商行	3.00	3.00	-
中国银行	34.00	2.88	31.12
平安银行	25.00	-	25.00
青岛农商	3.00	1.36	1.64
合计	850.03	216.95	633.08

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

截至本募集说明书签署日，发行人及下属控股子公司债券发行以及偿还情况如下：

表：发行人及下属子公司债券发行情况

单位：亿元，年

发行人	债券简称	债券余额	发行金额	发行期限	起息日	到期日	状态	兑付情况
集团本部	12 鲁信控 MTN1	0.00	5.00	3	2012-12-06	2015-12-06	已结清	已兑付
集团本部	12 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2012-12-06	2013-12-06	已结清	已兑付
集团本部	13 鲁信集团债	0.00	10.00	5+2	2013-04-17	2020-04-17	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2014-03-07	2015-03-07	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 CP002	0.00	5.00	1	2014-05-12	2015-05-12	已结清	已兑付
集团本部	14 鲁信 MTN001	0.00	5.00	5	2014-08-29	2019-08-29	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 CP001	0.00	5.00	1	2015-03-18	2016-03-18	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 MTN001	0.00	5.00	5	2015-04-29	2020-04-29	已结清	已兑付
集团本部	15 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7377	2015-08-26	2016-05-22	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 MTN001	0.00	15.00	5+N	2016-01-13	2021-01-13	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7377	2016-01-22	2016-10-18	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信集团债	5.20	6.00	5+2	2016-03-09	2023-03-09	存续	未到期兑付
集团本部	16 鲁信投资 CP001	0.00	5.00	1	2016-03-22	2017-03-22	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP002	0.00	6.00	0.7397	2016-04-29	2017-01-24	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 SCP003	0.00	7.00	0.7397	2016-08-29	2017-05-26	已结清	已兑付
集团本部	16 鲁信 01	15.00	15.00	7+3	2016-11-25	2026-11-25	存续	未到期兑付
集团本部	17 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.7397	2017-01-13	2017-10-10	已结清	已兑付
集团本部	17 鲁信 MTN001	15.00	15.00	5+N	2017-02-17	2022-02-17	存续	未到期兑付
集团本部	17 鲁信 01	10.00	10.00	5+2	2017-08-04	2024-08-04	存续	未到期兑付
集团本部	18 鲁信 SCP001	0.00	10.00	0.7397	2018-07-12	2019-04-08	已结清	已兑付
集团本部	19 鲁信 SCP001	0.00	10.00	0.7377	2019-03-20	2019-12-15	已结清	已兑付
集团本部	19 鲁信 MTN001	15.00	15.00	5	2019-07-10	2024-07-10	存续	未到期兑付
集团本部	19 鲁信 SCP002	0.00	10.00	0.7377	2019-08-23	2020-05-19	已结清	已兑付
集团本部	20 鲁信 MTN001	15.00	15.00	3	2020-07-15	2023-07-15	存续	未到期兑付
集团本部	20 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.25	2020-09-17	2020-12-16	已结清	已兑付

发行人	债券简称	债券余额	发行金额	发行期限	起息日	到期日	状态	兑付情况
集团本部	20 鲁信 SCP002	0.00	7.00	0.25	2020-12-04	2021-03-04	已结清	已兑付
集团本部	21 鲁信 01	15.00	15.00	3+2	2021-01-07	2026-01-07	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 Y1	15.00	15.00	3+N	2021-01-18	2024-01-18	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP001	0.00	7.00	0.02	2021-03-12	2021-06-10	已结清	已兑付
集团本部	21 鲁信 SCP002	7.00	7.00	0.74	2021-06-04	2022-03-01	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP003	8.00	8.00	0.74	2021-07-14	2022-04-10	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 SCP004	7.00	7.00	0.74	2021-09-29	2022-06-26	存续	未到期兑付
集团本部	21 鲁信 02	10.00	10.00	5	2021-10-08	2026-10-08	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 01	0.00	12.00	3+2	2018-03-27	2023-03-27	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 02	0.00	10.00	3+2	2018-04-24	2023-04-24	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 04	0.00	4.00	3+2	2018-06-15	2023-06-15	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 鲁金 03	0.00	14.00	2+2	2018-06-15	2022-06-15	已结清	已兑付
金融资产管理公司	18 山东金融 MTN001	0.00	10.00	3	2018-08-21	2021-08-21	已结清	已兑付
金融资产管理公司	19 金纾 01	10.00	10.00	3+2	2019-03-22	2024-03-22	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 金纾 03	30.00	30.00	3+2	2019-05-15	2024-05-15	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 金纾 05	10.00	10.00	3+2	2019-10-22	2024-10-22	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	19 山金 01	15.00	15.00	3+2	2019-11-26	2024-11-26	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	20 山东金融 SCP001	0.00	15.00	0.737	2020-04-14	2021-01-08	已结清	已兑付
金融资产管理公司	20 鲁金 01	10.00	10.00	3+2	2020-05-29	2025-05-29	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	20 山东金融 MTN001	10.00	10.00	3	2020-07-03	2023-07-03	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 SCP001	0.00	15.00	0.49	2021-01-05	2021-07-02	已结清	已兑付
金融资产管理公司	21 鲁金 01	10.00	10.00	3	2021-03-16	2024-03-16	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 SCP002	15.00	15.00	0.43	2021-06-24	2022-03-09	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 MTN001	10.00	10.00	3	2021-08-19	2024-08-19	存续	未到期兑付
金融资产管理公司	21 山东金融 MTN002	15.00	15.00	3	2021-11-18	2024-11-18	存续	未到期兑付
鲁信创投	12 鲁信债	0.00	4.00	5	2012-04-25	2017-04-25	已结清	已兑付
鲁信创投	12 鲁创投	0.00	4.00	5	2014-03-25	2019-03-25	已结清	已兑付
鲁信创投	14 鲁信创投 MTN001	0.00	4.00	5	2014-11-05	2019-11-05	已结清	已兑付
鲁信创投	19 鲁创 01	5.00	5.00	5+5	2019-04-03	2029-04-03	存续	未到期兑付
鲁信创投	19 鲁信创业 MTN001	6.00	6.00	5+5	2019-08-29	2029-08-29	存续	未到期兑付

发行人	债券简称	债券余额	发行金额	发行期限	起息日	到期日	状态	兑付情况
鲁信创投	20 鲁创 01	5.00	5.00	5+2	2020-01-17	2027-01-17	存续	未到期兑付
鲁信创投	21 鲁信投资 MTN001	4.00	4.00	5+2	2021-01-06	2028-01-06	存续	未到期兑付
合计	-	292.20	535.00	-	-	-	-	-

第六节 增信情况

本期债券无增信。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书的备查文件如下：

- 1、山东省鲁信投资控股集团有限公司 2018-2020 年度经审计的财务报告和 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、本期债券资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

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

二、备查文件查阅地点

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

发行人：山东省鲁信投资控股集团有限公司

住所：济南市历下区解放路 166 号

联系地址：济南市历下区解放路 166 号

法定代表人：李玮

联系人：王少飞

联系电话：0531-86566952

传真：0531-86942770

主承销商：中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 16 层

法定代表人：王常青

联系人：余雷、刘作生、汪翔

联系电话：010-85130909

传真：010-65608445

邮政编码：100010

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。