
山东铁路发展基金有限公司

公司债券年度报告

(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本公司的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	14
第二节 债券事项.....	15
一、 公司信用类债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
七、 中介机构情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	23
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	26
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	26
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	26
九、 对外担保情况.....	27
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十一、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换债券发行人.....	27
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	27
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 其他特定品种债券事项.....	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表.....	32

释义

山东铁发、发行人、本公司、公司	指	山东铁路发展基金有限公司
山东省发展改革委、省发改委	指	山东省发展和改革委员会
实际控制人	指	山东省人民政府
第一大股东、山东铁投	指	山东铁路投资控股集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
报告期	指	2021年1月1日至2021年12月31日
工作日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山东铁路发展基金有限公司
中文简称	山东铁发
外文名称（如有）	Shandong Railway Development Fund Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	赵春雷
注册资本（万元）	2,062,213.00
实缴资本（万元）	2,900,013.00
注册地址	山东省济南市 历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 A 座 6 层
办公地址	山东省济南市 高新区汉峪金谷 A1-4 山东铁投大厦 21 层
办公地址的邮政编码	250000
公司网址（如有）	www.sd railfund.com
电子信箱	gaofang@sd railfund.com

二、信息披露事务负责人

姓名	蔡承志
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	党委委员、副总经理
联系地址	山东省济南市高新区汉峪金谷 A1-4 山东铁投大厦 21 层
电话	0531-88722291
传真	0531-88722200
电子信箱	caichengzhi@sd railfund.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

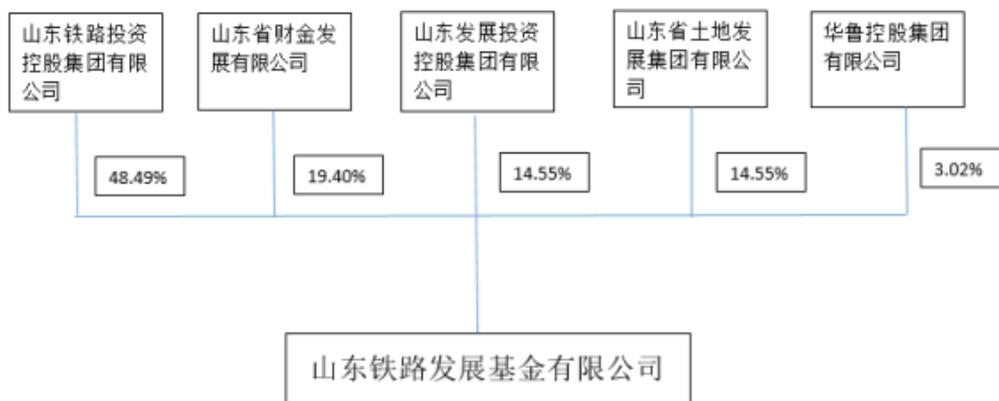
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：公司无控股股东，第一大股东为山东铁路投资控股集团有限公司。

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：山东省人民政府

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

发生变更 未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
高级管理人员	路征远	总经理	2020年12月	2021年1月
监事	程翔	监事	2021年2月	2021年2月
监事	史敏	监事	2021年2月	2021年2月
监事	张兆晗	监事	2021年2月	2021年2月

高级管理人员	蔡承志	副总经理	2021年3月	
高级管理人员	刘峰	纪委书记	2021年3月	
高级管理人员	张嘉智	总经理助理	2021年5月	
高级管理人员	彭学国	风控总监	2021年5月	
董事	宋昆	董事	2021年11月	2021年12月

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：9人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 26.67%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：赵春雷

发行人的其他董事：路征远、宋昆、徐德斌、罗斯维、丛谚、彭学国

发行人的监事：张春林、张士卿、王丽、王讴文、程翔、史敏、张兆晗

发行人的总经理：路征远

发行人的财务负责人：蔡承志

发行人的其他高级管理人员：刘峰、张嘉智、彭学国

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 业务范围及经营模式

公司经营范围包括：铁路建设项目、土地综合开发经营性项目投资及管理，股权投资，基金管理咨询。（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）。

公司的业务板块主要为铁路投资业务以及多元化投资业务。

（1）铁路项目建设

1) 业务模式

公司为山东省内铁路建设的实施主体，根据具体线路建设需要，公司作为主要发起人，与沿线市出资人和社会资本投资方合作成立相关项目公司，组织铁路项目建设。项目建成通车后将委托中国铁路济南局等受托管理机构进行运输管理，所有运营收入归项目公司所有，项目公司向受托管理机构支付委托管理费，各项目公司独立核算，自负盈亏。

根据铁路行业“路线联网、设备联动、作业联劳”的特点，原中华人民共和国铁道部制定了《委托运输费用指导意见》。当前我国高速铁路客运专线全部采用委托运输的模式，将铁路项目的日常运营委托给沿线的国铁集团各铁路局代为管理，有利于贯通国家铁路干线、统一调度铁路运输、保持路网结构完整，充分发挥路网整体资源优势，最大限度发挥高速铁路运输能力。公司在建铁路项目未来将与中国铁路济南局等机构签署委托运输管理相关协议，根据项目实际情况约定具体的委托运输管理费用。

未来随着山东省铁路建设进程的推进、山东省内铁路里程的增加，以及我国铁路体制的进一步深化改革，公司将会对部分项目采用自主管理、自购车辆的方式运营，提高公司的整体盈利水平。

2) 投资模式

公司铁路项目的投资模式主要有以下两种：

对于国家干线高速铁路项目山东段，由国家铁路投资主体（如中国铁路发展基金股份有限公司、中国铁路济南局集团有限公司）、山东省及沿线市按照一定比例出资，如济青高铁等。

对于山东省内其他重要高速铁路项目，由山东省及沿线市共同出资，如潍莱高铁、潍烟高铁、莱荣高铁等。

在铁路项目建设中，公司负责使用和管理省政府投入的铁路建设资金，并筹措部分铁路建设资金，将募集到的铁路建设资金按照项目建设进度下拨给铁路项目公司进行项目建设。

3) 建设安排

a. 建设模式

公司铁路项目主要采取自建模式进行建设。公司通过项目公司对建设工程实施建设管理，项目公司通过招投标方式委托具有建设资质的公司承建，主要承建的公司为中国中铁、中国铁建、中国建筑、中国交建下属的大型国有施工企业，并委托监理公司对工程质量进行监督，按工程进度支付工程款。

b. 资金来源

根据铁路建设投资模式，铁路项目建设资金包括项目资本金及项目融资两部分：①项目资本金由中国国家铁路集团有限公司、公司、地方政府及社会投资人按比例出资；②项目融资由项目公司、公司或第一大股东作为融资主体，对外借款筹集。

公司对铁路项目投资的资金主要来源于股东出资款、政府专项资金、对外融资、投资收益等，公司将上述资金根据项目建设进度下拨给铁路项目公司进行项目建设。

(2) 其他业务

公司其他业务收入主要是包括潍莱高铁公司青平城际项目代建服务费收入和山东铁发资本投资管理有限公司、山东铁发股权投资管理有限公司基金管理费收入。

在代建费收入方面，由于潍莱高铁项目和青平城际项目有交叉建设部分，因潍莱高铁公司对高铁施工标准要求较高，该交叉部分由潍莱高铁公司代平度市城市建设投资开发有限公司负责该项目的施工、监理、沉降观测、安全评估等单位发包工作。因此，公司下属子公司山东潍莱高速铁路有限公司与平度市城市建设投资开发有限公司签署了《青平城际轨道交通下穿潍莱高铁段结建工程委托代建合同》，约定潍莱高铁公司收入系代建服务费，项目涉及工程款、施工监理费、沉降观测费、安全评估费、第三方检测费由潍莱高铁公司代收代付，并协调相关单位向平度市城市建设投资开发有限公司开具发票。除此以外，公司无与政府等单位签订的委托代建合同。

在基金管理费收入方面，公司子公司山东铁发资本投资管理有限公司作为济南瑞合海富投资合伙企业（有限合伙）等基金管理人收取相关基金管理费，山东铁发股权投资管理有限公司作为山东铁发新动能基金等基金管理人收取相关基金管理费。

(3) 多元化投资业务

由于公司投资铁路项目尚未通车运营，目前利润主要来源于公司多元化投资业务，多元化投资业务主要分为股权投资业务和固定收益投资业务。

1) 股权投资业务

公司股权投资业务主要由投资部门负责经营。投资部门通过与政府机构、各类市场投资机构合作，以财务投资为目的，开展直接股权投资和股权基金投资两类业务。

直接股权投资方面，公司以财务投资为目的直接认购未上市企业股权，通过所投资企业股权退出实现投资收益，并在投资过程中获取被投资企业分红。公司投资对象主要以铁路产业链上下游未上市企业为主，倾向投资相对成熟阶段的未上市公司，主要通过上市、转让及股东回购等形式实现退出，投资行业主要集中于制造业、租赁及商业服务业、铁路综合开发等。投资资金来源方面，公司直接股权投资资金均为公司自有资金。项目退出方面，公司投资前并无明确的投资期限，根据投资标的实际发展情况择机退出。

股权基金投资方面，公司资金来源全部为自有资金，运营模式为公司作为有限合伙人（LP）参与投资市场化股权基金以获取项目的基础和超额收益。

2) 固定收益投资业务

公司固定收益投资业务主要由投资部门负责经营。在符合当前监管环境和政策的前提

下，公司根据自身定位，在平衡收益与风险的前提下，以实现稳定收益与现金流平衡为目标开展投资，以低风险的各类固定收益策略产品为主要投向，主要为资管计划及非标准化债权计划。

2.报告期内公司所处行业情况

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

山东铁路发展基金有限公司是山东省人民政府主导设立的铁路产业投融资主体，公司以保障山东省铁路建设为核心任务，以做强资本运作为保障支撑，力争把公司建设成为资金保障能力突出、资本运作能力优秀、经营管理能力卓越的全国一流产业投资运营公司，为山东省铁路建设目标的顺利实现贡献力量。

公司作为山东省人民政府主导设立的铁路产业投融资主体，在政策支持、融资渠道和资本实力等方面有着较好的优势。

（1）政策支持优势

首先，根据《关于山东省铁路发展基金设立方案的批复》（鲁政字〔2016〕126号），定位公司是省政府主导设立的专项建设基金。其次，省政府安排不低于300亿元资本金。且在公司存续期内不分红、不退出，作为劣后级资金，为社会资本提供较高的安全垫。最后，铁投控股集团、省级土地储备收入优先安排用于铁路发展基金社会投资方的正常回报和股权回购，山东省政府给予全力支持。

（2）融资渠道优势

公司财务状况和资信状况较好，与国内多家银行、保险、券商等大型金融机构建立了长期、稳定的战略合作关系，无逾期支付银行贷款本息的情况发生，融资渠道较为畅通，融资能力较强。

（3）资本实力雄厚优势

截至2021年末，公司实收资本290亿元，根据山东省政府安排，预计未来实收资本将增加到300亿元，资本实力雄厚。

（4）公司治理结构优势

公司已经按照建立现代企业制度的目标，健全并持续完善了规范合理的公司法人治理结构。公司股东会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡，各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作，保证了公司持续、独立和稳定的经营。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

是 否

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

（1）各业务板块基本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
基金管理	341.73	-	100.00	97.19	228.83	-	100.00	72.57
其他	9.89	7.36	25.58	2.81	86.50	86.32	0.21	27.43
合计	351.62	7.36	97.91	100.00	315.33	86.32	72.63	100.00

(2) 各业务板块分产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：万元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
管理费收入	基金管理	341.73	-	100.00	49.34		
合计	-	341.73		-			-

2. 收入和成本分析

公司管理费收入比上年同期增加了 49.34%，主要系子公司山东铁发资本投资管理有限公司及山东铁发股权投资管理有限公司所投基金项目增多，收取的管理费相应增加所致。其他收入比上年同期减少了 88.57%，主要系潍莱高铁青平城际代建项目大部分工程已于 2020 年完成，21 年代建收入较 20 年大幅减少所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司致力于成为资金保障能力突出、资本运作能力优秀、经营管理能力卓越的全国一流产业投资运营公司，总体战略可以概括“一个核心、两个平台和六个板块”。

一个核心：以保障铁路建设为核心。公司作为山东省政府批复设立的投融资平台，以保障山东省铁路投资建设为核心任务，以抓好资金筹集为关键前提，以搞好资本运作为保障支撑，坚持积极稳妥的投资策略，进行机制创新和实践，不断加强资本运作力度，不断加强体系能力建设，不断加强信息收集运用，不断加强人才队伍建设，把山东铁发建设成为资金保障能力突出、资本运作能力优秀、经营管理能力卓越的全国一流产业投资运营公司，为山东省铁路建设目标的顺利实现贡献更大的力量。

两个平台：产业经营平台和资本运作平台。产业经营是指围绕轨道交通、战略新兴产业进行并购重组、产业整合，与资本运作板块形成有效协同；资本运作是指通过多元化投资，一方面满足铁路建设资金付息的要求，另一方面与产业板块形成有效互动。

六个板块：公司六个板块分别为铁路投资、财务投资、产业投资、基金管理、股权投资和资产管理。基于产业经营、资本运作两大平台构想，在充分保障铁路建设资金的基础上，协同企业短、中、长期工作重点，利用多元化投资提高资金收益率，将业务划分为现金流业务、战略性业务、战略协同业务，对应财务投资、产业投资、基金管理、股权投资等业

务板块，同时深入挖掘不动产全产业链价值，捕捉投资机会。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）财务风险

1) 债务规模逐步增加的风险

公司所从事的铁路投资业务属于资本密集型行业，投资规模较大，铁路建设周期较长。近年来，随着公司铁路投资项目增长，资金需求量逐步增加。2021年末，公司资产负债率为47.03%。根据公司未来铁路投资业务发展规划，公司投资规模仍将继续增加，资产负债率可能进一步提升。未来债务规模的增加将给公司带来一定的偿债压力，可能对公司的生产经营及盈利情况产生一定影响。

2) 有息债务规模较大的风险

截至2021年末，公司有息债务规模为379.23亿元，占负债总额的比例为88.64%，有息债务占比及规模较高。公司有息债务主要为信用借款和社会资本融资借款，随着公司所投资铁路项目的逐渐增加，公司持续进行债务融资以满足项目建设资金需求，未来随着公司铁路投资业务的发展壮大，有息债务将保持较大规模。

3) 未来资本支出压力较大的风险

公司从事的铁路投资业务前期资金投入量较大，随着公司今后计划投资的铁路建设项目的全面开工建设，公司面临较大的资本支出所带来的融资压力，对公司融资能力提出更高要求。公司内部和外部的融资能力取决于公司的财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素，若公司的融资需求不能被满足，将影响公司发展战略的实现或对公司经营活动产生不利影响。

4) 营业收入及盈利能力较弱的风险

2021年度公司营业收入为0.04亿元，公司投资收益为23.70亿元，占净利润的比重分别为0.66%和444.18%，公司营业利润主要来自于公司持有及出售多元化投资项目取得的投资收益。受铁路项目投资回收期长、投资项目质量、资本市场环境等因素的影响较大，公司存在营业收入及盈利能力较弱的风险。

5) 盈利主要来源于投资收益风险

2021年度，公司的投资收益为23.70亿。在铁路项目通车运营前，公司的盈利主要来自投资收益，主要是公司持有及出售多元化投资项目取得的投资收益。资本市场的波动及公司投资策略的改变，可能影响公司未来一段时间的盈利能力。

6) 经营性净现金流对债务的保障能力较弱风险

2021年度公司经营活动净现金流净额为-3.50亿元。截至2021年末，公司投资建设的潍莱高铁项目尚处于试运行阶段，莱荣高铁项目和潍烟高铁项目处于建设期，暂未实现运营收入，现阶段无法产生经营性现金流入，经营活动净现金流对债务本息的覆盖能力较低。因铁路项目建设周期较长，且通车运营初期客流量处于培育期，开行列车对数较少，公司短期内经营性现金流较少，对债务的保障能力较弱。

7) 投资活动产生的现金流量净额持续为负风险

2021年度，公司投资活动净现金流为-182.30亿元，主要系铁路项目投资支出较大。未来随着公司铁路投资项目的继续推进，投资规模将维持在较高水平，存在投资活动产生的现金流量净额持续为负的风险，对公司流动性带来一定压力。

8) 在建工程转固对盈利能力的影响

截至2021年末，公司在建工程账面净值为364.26亿元，其中潍莱高铁项目账面净值为156.61亿元，并于2020年末通车试运营。由于项目尚未达到预定可使用状态，未转入固定资产。未来如若潍莱高铁项目转入固定资产，相关折旧费用将对公司盈利能力产生不利影响。

9) 少数股东权益占比较高的风险

2021年度，公司少数股东权益为152.12亿元。公司少数股东权益金额较大且占比较高，主要因为子公司潍莱高铁公司、潍烟高铁公司、莱荣高铁公司、铁发资本、铁发股权均非全

资子公司。报告期内，公司少数股东权益逐年增加，少数股东权益占比较高使得公司在所有者权益稳定性和对子公司控制力方面存在一定的风险。

10) 铁路投资收益较低风险

截至2021年末，公司投资的铁路项目主要为济青高铁、潍莱高铁、潍烟高铁、莱荣高铁。其中济青高铁为参股项目，目前已实现通车，但由于项目公司尚未实现盈利，尚无投资收益；潍莱高铁、潍烟高铁、莱荣高铁为控股项目，目前处于建设与试运营阶段，尚未实现收入。但受铁路项目投资金额大、回收周期长的特点，公司铁路投资总体效益偏低。

(2) 经营风险

1) 经济周期风险

铁路建设项目具有投资规模大、回收周期长的特点，且盈利能力与经济周期有着一定的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，可能会对公司盈利能力产生不利影响。公司所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对铁路运输行业的发展产生影响。

2) 项目建设风险

铁路工程建设是一项复杂的系统工程，投资规模大、施工标准高、建设工期长，对施工的组织管理能力和物资设备的技术要求较高。如果在工程建设的管理中出现重大失误，则可能会对整个工程建设进度产生影响，进而影响公司的收益情况。

3) 运价调整风险

为缓解铁路货物运输价格偏低的矛盾，国家发展和改革委员会从2008年起多次上调国家铁路货物统一运价。公司不能自主确定铁路运输价格，如果受宏观经济重大变动影响未来出现铁路运输价格下调，可能会影响公司的经营业绩。

4) 铁路投资周期较长、盈利较弱的风险

由于铁路建设项目投资规模大、回收周期长，且盈利能力较弱，债务本息偿付的资金可能主要来自公司已建成铁路项目的运营收入、多元化投资收益以及铁路沿线综合开发收益等。若项目建设进度滞后，公司未来铁路投资项目建设可能延期，给公司经营及财务稳健性带来影响。

5) 安全生产风险

铁路工程建设是一项复杂的系统工程，投资规模大、施工标准高、建设工期长，对施工的组织管理和物资设备的技术性要求严格，如果因设备故障，人员施工疏忽等导致事故发生，则可能影响铁路项目正常的建设，进而影响公司的收益情况。

6) 项目投资风险

铁路行业项目建设具有投资规模大、回收周期长的特点。如果在项目投资过程中，出现征地拆迁费用、原材料以及劳动力成本上涨，在项目建成运营初期，客流密度可能较低，可能导致项目投资效果无法实现，公司未来投资的铁路项目数量较多，存在一定的项目投资风险。

7) 固定收益类投资业务的风险

截至2021年末，公司固定收益业务投资规模共计165.27亿元，系为公司重要、稳定的收益来源，公司固定收益类投资聚焦非标固收领域，主要通过投资资管计划、合伙企业份额进行对外投资，项目渠道来源主要包括各大知名信托、券商、银行、保险、基金，底层投资类型包括定增优先级、股票质押、大宗或协议持有股票、可交债、可转债等。虽然公司已完成的固定收益项目均符合预期，考虑到公司部分固定收益类投资与二级市场存在直接联系，可能面临一定风险，将会在一定程度上影响公司收益情况。

(3) 管理风险

1) 操作风险

公司在各业务领域均制定了较为完善的内部控制和风险管理措施，但任何控制制度均有其固有限制，可能因内外部环境发生变化、当事人认知程度、执行力度等因素，使得内部控制机制的作用受到限制甚至失去效用，从而造成操作风险。

2) 制度风险

随着公司业务规模、经营范围的不断扩大，业务品种也不断丰富，这对公司的管理水平也提出了更高要求。如果公司的风险管理和内部控制制度未能及时跟上业务经营发展的速度，将可能导致公司无法有效控制相应的管理风险，进而使得公司的财务状况和经营业绩受到影响。

3) 人力资源管理风险

在公司组建和发展过程中，经验丰富的高级管理人员和优秀的专业人员为公司创造了巨大的价值，同时公司也培养和选聘了大批的优秀管理人员和专业人员，引进并充分发掘优秀人才已成为公司长期发展战略实现的重要保证。若公司未来不能建立有效的激励机制以留住并吸引更多符合公司发展需要的优秀专业人才，将影响公司发展战略的有效实施。

4) 突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

公司董事、监事、高级管理人员若涉嫌重大违规、违法行为，或对公司失去控制等突发事件将可能引发公司治理结构突然变化，进而影响公司的正常经营。但是，公司是依法登记注册，具有独立的法人资格，依法享有企业法人的权利和义务的国有企业。为规范公司的组织和行为，公司制定了《公司章程》。公司按照公司治理的要求，成立了董事会、监事会、高管层，为内部控制机构的建立、职责分工和制约提供了基本的组织框架，公司明确了董事会在公司内部控制框架体系中的核心地位。如遇突发事件，导致管理层结构发生重大变化，公司将依据《公司章程》等有关规定，保证公司经营稳定进行。

（4）政策风险

1) 政府支持政策风险

公司主要从事铁路建设运营的投资活动，公司在铁路投资与经营管理方面受政府政策影响较大，对政府依赖程度较高。若政府支持政策发生变化，可能对公司的经营产生不利影响。

2) 铁路体制改革风险

2013年3月，中国铁路总公司挂牌成立，标志着铁路体制改革拉开序幕。2019年6月，经国务院批准同意，中国铁路总公司改制成立中国国家铁路集团有限公司。后续铁路体制改革将对公司铁路的运营及后续筹融资造成一定影响，如果后续改革导致政策发生变化，可能影响公司铁路运营情况，从而影响公司的运营收益。

3) 铁路政策风险

公司主要从事铁路投资和多元化投资业务，受国家宏观经济政策和产业政策的影响较大。2011年以来，随着银行信贷紧缩，铁路建设项目投资增速出现下滑。7·23甬温线特大铁路交通事故后，国务院常务会议决定开展高速铁路及其在建项目安全大检查，适当降低新建高速铁路运营初期的速度，对拟建铁路项目重新组织安全评估，暂停审批新的铁路建设项目。铁路投资建设规模下调后，铁路项目投资进度放缓，受此影响，公司参与投资的铁路项目未来可能出现建设速度放缓、未来财务费用增加和投资回报下降的风险。

4) 其他运输方式竞争的风险

高速铁路具有准点率高、载客量大、经济舒适、受自然气候影响小等优点。但是，如果未来公路网持续扩张完善、航空客运准点率和服务水平不断提高，仍可能影响旅客出行选择，如果出现大幅影响旅客周转量的情况，将对公司的业务经营产生一定负面影响。

（5）不可抗力风险

不可抗力事件的发生，包括恐怖袭击、自然灾害（地震、洪水、海啸、台风）、战争、动乱、传染病爆发、工人罢工等，会对受影响地与其他地区之间的客户需求造成不利影响，从而对公司运营造成不利影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

是 否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平合理、平等互利的原则按市场定价进行交易。公司专门制定了《山东铁路发展基金有限公司风险管理与关联交易管理制度》，就关联人和关联关系、关联交易、决策权限及决策程序等进行规范。

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
管理费	0.37
内部借款利息	0.93

3. 担保情况

适用 不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

适用 不适用

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人合并报表口径有息债务余额 379.23 亿元，其中公司信用类债券余额 55.00 亿元，占有息债务余额的 14.50%；银行贷款余额 123.81 亿元，占有息债务余额的 32.65%；非银行金融机构贷款 196.42 亿元，占有息债务余额的 51.80%；其他有息债务余额 4.00 亿元，占有息债务余额的 1.05%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以	6 个月（	1 年（不	2 年以上	

		内（含） ；	不含）至 1年（含 ）	含）至2 年（含）	（不含）	
信用类债券				20.00	35.00	55.00
银行贷款		0.21	0.21	0.42	122.97	123.81
非银行金融机构贷款			0.50		195.92	196.42
其他有息债务			4.00			4.00

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 35.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 20.00 亿元，且共有 0.00 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	山东铁路发展基金有限公司公开发行 2021 年公司债券（第一期）（面向专业投资者）
2、债券简称	21 铁发 01
3、债券代码	188462.SH
4、发行日	2021 年 7 月 22 日
5、起息日	2021 年 7 月 27 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2024 年 7 月 27 日
7、到期日	2026 年 7 月 27 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率（%）	3.4
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	专业投资者
15、适用的交易机制	采取竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	山东铁路发展基金有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（面向合格投资者）（品种一）
2、债券简称	20 铁发 01
3、债券代码	163463.SH
4、发行日	2020 年 4 月 17 日
5、起息日	2020 年 4 月 22 日

6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2025年4月22日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.20
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	合格投资者
15、适用的交易机制	采取竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	无

1、债券名称	山东铁路发展基金有限公司公开发行 2020 年公司债券 （第一期）（面向合格投资者）（品种二）
2、债券简称	20 铁发 02
3、债券代码	163464.SH
4、发行日	2020年4月17日
5、起息日	2020年4月22日
6、2022年4月30日后的最近回售日	-
7、到期日	2030年4月22日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.85
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	合格投资者
15、适用的交易机制	采取竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	无

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的债券有选择权条款

债券代码：188462.SH

债券简称：21 铁发 01

债券包括的条款类型：

调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权

其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

发行人调整票面利率选择权：本期债券附发行人调整票面利率选择权，即发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第35个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券

票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

执行情况：尚未执行

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 □ 本公司的债券有投资者保护条款

四、公司债券报告期内募集资金使用情况

□ 本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

√ 本公司的债券在报告期内使用了募集资金

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：163463.SH

债券简称	20 铁发 01
募集资金总额	10.00
募集资金报告期内使用金额	10.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金账户运作规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末实际的募集资金使用用途	本次债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息负债
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：163464.SH

债券简称	20 铁发 02
募集资金总额	10.00
募集资金报告期内使用金额	10.00
募集资金期末余额	0.00

报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金账户运作规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本次债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末实际的募集资金使用用途	本次债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息负债
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：188462.SH

债券简称	21 铁发 01
募集资金总额	15.00
募集资金报告期内使用金额	15.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金账户运作规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	本期公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于莱荣高铁项目建设
是否调整或改变募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 不适用
报告期内募集资金使用违反地	不涉及

方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	
截至报告期末实际的募集资金使用用途	本期公司债券募集资金扣除发行费用后用于莱荣高铁项目建设
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	截止 2021 年底，莱荣高铁开累完成投资 84.6 亿元，完成总投的 27.56%

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：188462.SH

债券简称	21 铁发 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、对募集资金持续监督、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券尚未到付息兑付日

债券代码：163463.SH

债券简称	20 铁发 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、对募集资金持续监督、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券均按时付息，偿债计划执行良好

债券代码：163464.SH

债券简称	20 铁发 02
------	----------

担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、聘请受托管理人、对募集资金持续监督、制定并严格执行资金管理计划、严格履行信息披露义务
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	本期债券均按时付息，偿债计划执行良好

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域
签字会计师姓名	周春阳、张立华

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	188462.SH
债券简称	21铁发01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路689号
联系人	毛会贞
联系电话	13791033301

债券代码	163463.SH
债券简称	20铁发01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路689号
联系人	毛会贞
联系电话	13791033301

债券代码	163464.SH
债券简称	20铁发02
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市广东路689号
联系人	毛会贞
联系电话	13791033301

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	188462.SH
债券简称	21铁发01

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	武汉市江岸区中山大道 2398 号

债券代码	163463.SH
债券简称	20 铁发 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	武汉市江岸区中山大道 2398 号

债券代码	163464.SH
债券简称	20 铁发 02
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	武汉市江岸区中山大道 2398 号

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

（1）本公司自 2021 年 1 月 1 日采用《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 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）相关规定，根据累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述事项调整对报表期初余额的影响具体如下：

项目	调整前 2020 年 12 月 31 日余额	调整金额	调整后 2021 年 1 月 1 日余额
☆可供出售金融资产	38,644,562,875.95	-38,644,562,875.95	
其他权益工具投资		33,067,455,631.64	33,067,455,631.64
其他债权投资		5,577,107,244.31	5,577,107,244.31
其他应付款	9,678,413,184.26	-649,274,344.79	9,029,138,839.47
一年内到期的非流动负债		639,521,340.37	639,521,340.37
长期应付款	14,625,350,279.50	9,753,004.42	14,635,103,283.92

（2）本公司自 2021 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕

22号）相关规定，根据累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述事项调整对报表期初余额的影响具体如下：

项目	调整前 2020 年 12 月 31 日余额	调整金额	调整后 2021 年 1 月 1 日余额
预收款项	1,993,138.98	-1,993,138.98	
合同负债		1,993,138.98	1,993,138.98

(3) 本公司自 2021 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号）相关规定，根据累积影响数，调整使用权资产、租赁负债、期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

上述事项调整对报表期初余额无影响。

(4) 本公司自 2021 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）“关于资金集中管理相关列报”相关规定，根据累计影响数，调整货币资金、其他应收款的列报金额，并对可比期间的财务报表数据进行相应调整。

上述事项调整对报表期初余额无影响。

（二）会计估计变更情况

本公司本年度无重大会计估计变更事项。

（三）前期重大会计差错更正情况

本公司本年度无前期重大会计差错更正情况。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
货币资金	59.10	6.50	38.22	54.64
应收票据	0.00	0.00	2.00	-100.00
应收账款	0.16	0.02	0.03	377.01
其他应收款	6.32	0.69	49.20	-87.15

其他流动资产	21.58	2.37	11.67	84.92
其他债权投资	103.39	11.37	55.77	85.38
在建工程	364.26	40.04	192.76	88.97
递延所得税资产	1.80	0.20	0.09	1,971.79
其他非流动资产	1.62	0.18	3.58	-54.78

发生变动的原因：

截至 2021 年末，货币资金期末余额 59.10 亿元，占总资产的 6.50%，变动比例达 54.64%，主要原因为募集保险债权资金、发行债务融资工具及多元化投资项目退出所致。应收票据期末余额 0.00 亿元，占总资产 0.00%，变动比例-100.00%，主要是到期兑付了应收票据。应收账款期末余额 0.16 亿元，占总资产 0.02%，变动比例 377.01%，主要系应收国铁集团线路使用费、接触网使用费增长所致。其他应收款期末余额 6.32 亿元，占总资产 0.69%，变动比例-87.15%，主要原因是 2021 年应收铁投集团、济高控股的款项减少所致。其他流动资产期末余额 21.58 亿元，占总资产 2.37%，变动比例 84.92%，主要由于增值税留抵税额增加。其他债权投资期末余额 103.39 亿元，占总资产 11.37%，变动比例 85.38%，主要由于增加了对济南铁盈投资合伙企业、嘉兴耀茂捌号投资合伙企业等固定收益类项目投资。在建工程期末余额 364.26 亿元，占总资产 40.04%，变动比例 88.97%，主要原因系近一年发行人投资建设的潍烟高铁、莱荣高铁实物工程量增加所致。递延所得税资产期末余额 1.80 亿元，占总资产 0.20%，变动比例 1971.79%，主要由于应付利息调减以及信用减值损失的增加所致。其他非流动资产期末余额 1.62 亿元，占总资产 0.18%，变动比例-54.78%，主要原因为 2021 年 1-9 月潍烟、莱荣高铁项目预付工程款项增加所致。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	0.01	0.01		0.02
在建工程	8.44	8.44		2.32
合计	8.45	8.45	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

适用 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

适用 不适用

五、 负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例（%）	上年末余额	变动比例（%）
应付账款	23.69	5.54	16.14	46.80
合同负债	0.14	0.03	0.02	599.40
应付职工薪酬	0.33	0.08	0.14	132.47
应交税费	1.52	0.35	0.53	188.75
其他应付款	11.91	2.78	90.29	-86.81
一年内到期的非流动负债	9.28	2.17	6.40	45.16
长期借款	123.39	28.84	63.44	94.49
应付债券	55.00	12.86	20.00	175.00
长期应付款	196.42	45.91	146.35	34.21

发生变动的的原因：

截至 2021 年末，应付账款期末余额 23.69 亿元，占总负债的 5.54%，变动比例达 46.80%，主要由于潍烟高铁、莱荣高铁项目应付工程款增加导致。合同负债期末余额 0.14 亿元，占总负债的 0.03%，变动比例达 599.40%，主要由于预收国铁集团潍莱高铁运输收入清算款导致的预收款增加。应付职工薪酬期末余额 0.33 亿元，占总负债的 0.08%，变动比例达 132.47%，主要原因为由于业绩较好，发行人计提的应付职工薪酬增加所致。应交税费期末余额 1.52 亿元，占总负债的 0.35%，变动比例达 188.75%，主要原因为应交所得税减少。其他应付款期末余额 11.91 亿元，占总负债的 2.78%，变动比例达 -86.81%，主要原因为潍烟、莱荣项目公司成立后，其他股东铁路建设资金转入实收资本核算及发行人投资项目往来款减少。一年内到期的非流动负债期末余额 9.28 亿元，占总负债的 2.17%，变动比例达 45.16%，主要由于按照新会计准则计提的利息费用增加所致。长期借款期末余额 123.39 亿元，占总负债的 28.84%，变动比例达 94.49%，主要系潍烟高铁、潍莱高铁及莱荣高铁等新增项目借款所致。应付债券期末余额 55.00 亿元，占总负债的 12.86%，变动比例达 175.00%，主要为 21 山东铁发 MTN001、21 铁发 01 发行所致。长期应付款期末余额 196.42 亿元，占总负债的 45.91%，变动比例达 34.21%，主要由于发行人向社会资本融资活动增加所致。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

适用 不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

适用 不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：263.20 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 379.23 亿元，有息债务同比变动 44.08%。2022 年内到期或回售的有息债务总额：4.92 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 55.00 亿元，占有息债务余额的 14.50%；银行贷款余额 123.81 亿元，占有息债务余额的 32.65%；非银行金融机构贷款 196.42 亿元，占有息债务余额的 51.79%；其他有息债务余额 4.00 亿元，占有息债务余额的 1.05%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	

信用类债券				20.00	35.00	55.00
银行贷款		0.21	0.21	0.42	122.97	123.81
非银行金融机构贷款			0.50		195.92	196.42
其他有息债务			4.00			4.00

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

适用 不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：7.07 亿元

报告期非经常性损益总额：0.00 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

适用 不适用

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

适用 不适用

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

是 否

八、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

0.00

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元，其中控股股东、实

际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0.00 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%：是 否

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十一、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为其他特殊品种债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(本页无正文，为《山东铁路发展基金有限公司公司债券年度报告（2021年）》盖章页)



山东铁路发展基金有限公司

2022年4月27日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2021年12月31日

编制单位: 山东铁路发展基金有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,910,183,944.88	3,821,991,279.43
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,073,990,654.08	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		200,340,000.00
应收账款	15,776,989.93	3,307,505.67
应收款项融资		
预付款项	25,795.87	44,500.00
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	632,173,571.82	4,919,902,507.36
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,158,261,627.11	1,167,133,137.82
流动资产合计	9,790,412,583.69	10,112,718,930.28
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资	10,338,621,663.24	5,577,107,244.31
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,814,938.60	7,728,512.73
其他权益工具投资	34,055,561,566.87	33,067,455,631.64
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	2,749,188.96	2,304,857.68
在建工程	36,425,713,519.14	19,275,851,580.12
生产性生物资产		

油气资产		
使用权资产		
无形资产	678,477.70	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	179,768,239.37	8,676,958.44
其他非流动资产	161,764,859.15	357,746,529.81
非流动资产合计	81,172,672,453.03	58,296,871,314.73
资产总计	90,963,085,036.72	68,409,590,245.01
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	2,369,229,558.60	1,613,923,469.75
预收款项		
合同负债	13,940,000.00	1,993,138.98
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	32,961,402.84	14,178,890.24
应交税费	151,655,697.93	52,522,219.13
其他应付款	1,191,246,245.91	9,029,138,839.47
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	928,359,376.70	639,521,340.37
其他流动负债		
流动负债合计	4,687,392,281.98	11,351,277,897.94
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	12,338,991,350.69	6,344,150,000.00
应付债券	5,500,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	19,642,326,168.96	14,635,103,283.92
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	110,110,224.01	

递延所得税负债	102,091,089.53	
其他非流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00
非流动负债合计	38,093,518,833.19	23,379,253,283.92
负债合计	42,780,911,115.17	34,730,531,181.86
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	29,000,130,000.00	26,515,130,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益	993,818,445.13	
专项储备		
盈余公积	297,460,720.09	244,470,566.45
一般风险准备		
未分配利润	2,678,956,750.06	2,199,660,629.08
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	32,970,365,915.28	28,959,261,195.53
少数股东权益	15,211,808,006.27	4,719,797,867.62
所有者权益（或股东权益）合计	48,182,173,921.55	33,679,059,063.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计	90,963,085,036.72	68,409,590,245.01

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：山东铁路发展基金有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：		
货币资金	3,770,230,874.01	3,331,553,458.34
交易性金融资产	1,073,990,654.08	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		200,340,000.00
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	22,000.00	40,000.00
其他应收款	488,437,703.30	3,262,000,000.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	114,834,194.99	450,647,812.94

流动资产合计	5,447,515,426.38	7,244,581,271.28
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资	9,021,923,511.09	5,577,107,244.31
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	10,314,169,953.39	3,369,643,527.52
其他权益工具投资	34,051,434,566.87	33,064,308,631.64
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,700,437.00	1,656,338.59
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	678,477.70	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	55,300,551.33	8,576,309.19
其他非流动资产		80,000,000.00
非流动资产合计	53,445,207,497.38	42,101,292,051.25
资产总计	58,892,722,923.76	49,345,873,322.53
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	32,404,111.48	9,680,045.48
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	21,843,656.27	11,107,992.03
应交税费	146,517,356.32	52,362,266.85
其他应付款	227,689,594.24	3,046,756,461.32
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	871,083,741.09	631,027,608.44
其他流动负债		
流动负债合计	1,299,538,459.40	3,750,934,374.12
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	5,500,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		

租赁负债		
长期应付款	19,642,326,168.96	14,635,103,283.92
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	102,091,089.53	
其他非流动负债		
非流动负债合计	25,244,417,258.49	16,635,103,283.92
负债合计	26,543,955,717.89	20,386,037,658.04
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	29,000,130,000.00	26,515,130,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益	374,030,004.94	
专项储备		
盈余公积	297,460,720.09	244,470,566.45
未分配利润	2,677,146,480.84	2,200,235,098.04
所有者权益（或股东权益）合计	32,348,767,205.87	28,959,835,664.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	58,892,722,923.76	49,345,873,322.53

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

合并利润表
2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
一、营业总收入	3,516,188.60	3,153,321.12
其中：营业收入	3,516,188.60	3,153,321.12
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,152,690,097.13	823,993,984.27
其中：营业成本	1,168,153.65	860,316.99
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	2,806,607.87	1,890,202.57
销售费用		
管理费用	119,321,869.08	78,192,440.74
研发费用		

财务费用	1,029,393,466.53	743,051,023.97
其中：利息费用	1,154,065,654.67	885,396,465.79
利息收入	127,748,340.01	153,015,204.45
加：其他收益	53,485.22	
投资收益（损失以“-”号填列）	2,370,181,641.41	2,833,422,181.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	86,425.87	1,128,512.73
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	204,507,532.76	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-719,072,957.48	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	706,495,793.38	2,012,581,518.11
加：营业外收入	54,150.18	
减：营业外支出		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	706,549,943.56	2,012,581,518.11
减：所得税费用	172,945,091.29	105,093,816.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	533,604,852.27	1,907,487,702.10
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	533,604,852.27	1,907,487,702.10
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	532,286,274.62	1,907,259,274.40
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,318,577.65	228,427.70
六、其他综合收益的税后净额	993,818,445.13	
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	993,818,445.13	
1.不能重分类进损益的其他综合收益	152,827,799.61	
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值	152,827,799.61	

变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	840,990,645.52	
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备	840,990,645.52	
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,527,423,297.40	1,907,487,702.10
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,526,104,719.75	1,907,259,274.40
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,318,577.65	228,427.70
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

母公司利润表
2021 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	2,380,367.80	1,879,096.15
销售费用		
管理费用	125,533,072.48	76,968,387.44
研发费用		
财务费用	1,022,387,561.93	743,101,876.61
其中：利息费用	1,145,802,851.42	885,396,465.79
利息收入	126,489,988.18	152,962,351.81
加：其他收益	38,285.09	
投资收益（损失以“－”号填列）	1,868,189,717.99	2,833,422,181.26

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	86,425.87	1,128,512.73
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	204,507,532.76	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-221,202,205.33	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	701,232,328.30	2,011,472,821.06
加：营业外收入	54,150.18	
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	701,286,478.48	2,011,472,821.06
减：所得税费用	171,384,942.04	105,190,252.02
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	529,901,536.44	1,906,282,569.04
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	529,901,536.44	1,906,282,569.04
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	374,030,004.94	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	152,827,799.61	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	152,827,799.61	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	221,202,205.33	
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备	221,202,205.33	
7.现金流量套期储备（现金流量		

套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	903,931,541.38	1,906,282,569.04
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

合并现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	12,572,098.56	5,326,661.28
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	44,560.26	
收到其他与经营活动有关的现金	2,321,770,504.80	3,728,099,769.50
经营活动现金流入小计	2,334,387,163.62	3,733,426,430.78
购买商品、接受劳务支付的现金	1,160,247.57	10,767.99
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	42,352,315.71	26,275,619.58
支付的各项税费	85,399,564.38	67,437,043.14
支付其他与经营活动有关的现	2,555,774,953.70	3,837,558,700.99

金		
经营活动现金流出小计	2,684,687,081.36	3,931,282,131.70
经营活动产生的现金流量净额	-350,299,917.74	-197,855,700.92
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	14,975,176,585.14	11,976,504,230.44
取得投资收益收到的现金	2,370,268,067.28	1,931,274,217.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	793,739,252.80	1,724,191,878.00
投资活动现金流入小计	18,139,183,905.22	15,631,970,325.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,079,266,681.20	3,768,345,894.85
投资支付的现金	21,080,246,506.54	19,023,673,156.73
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	210,037,924.51	1,818,897,082.92
投资活动现金流出小计	36,369,551,112.25	24,610,916,134.50
投资活动产生的现金流量净额	-18,230,367,207.03	-8,978,945,809.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,382,755,000.00	6,829,111,585.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	16,567,001,850.69	8,021,785,250.78
收到其他与筹资活动有关的现金	68,440,000.00	438,546,600.00
筹资活动现金流入小计	24,018,196,850.69	15,289,443,435.78
偿还债务支付的现金	2,145,233,367.15	3,950,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,205,176,274.16	971,057,820.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	3,350,409,641.31	4,921,057,820.92
筹资活动产生的现金流量净额	20,667,787,209.38	10,368,385,614.86
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	2,087,120,084.61	1,191,584,104.94
加：期初现金及现金等价物余额	3,821,991,279.43	2,630,407,174.49
六、期末现金及现金等价物余额	5,909,111,364.04	3,821,991,279.43

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

母公司现金流量表
2021年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	40,526.00	
收到其他与经营活动有关的现金	6,030,355,680.88	3,638,137,880.81
经营活动现金流入小计	6,030,396,206.88	3,638,137,880.81
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	29,684,394.39	19,488,465.48
支付的各项税费	82,290,127.09	67,330,761.30
支付其他与经营活动有关的现金	5,304,128,539.17	3,805,521,266.09
经营活动现金流出小计	5,416,103,060.65	3,892,340,492.87
经营活动产生的现金流量净额	614,293,146.23	-254,202,612.06
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	14,975,176,585.14	11,976,504,230.44
取得投资收益收到的现金	2,355,887,625.75	1,931,274,217.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	20,520,338.81	1,724,191,878.00
投资活动现金流入小计	17,351,584,549.70	15,631,970,325.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	629,685.00	137,565.00
投资支付的现金	27,603,706,506.54	19,638,246,574.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	9,437,924.51	1,818,897,082.92
投资活动现金流出小计	27,613,774,116.05	21,457,281,222.15
投资活动产生的现金流量净额	-10,262,189,566.35	-5,825,310,896.65
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	2,485,000,000.00	6,765,000,000.00
取得借款收到的现金	10,508,844,000.00	5,209,635,250.78
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	12,993,844,000.00	11,974,635,250.78
偿还债务支付的现金	2,020,000,000.00	3,950,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支	887,371,358.73	742,996,507.82

付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,907,371,358.73	4,692,996,507.82
筹资活动产生的现金流量净额	10,086,472,641.27	7,281,638,742.96
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	438,576,221.15	1,202,125,234.25
加：期初现金及现金等价物余额	3,331,553,458.34	2,129,428,224.09
六、期末现金及现金等价物余额	3,770,129,679.49	3,331,553,458.34

公司负责人：赵春雷 主管会计工作负责人：蔡承志 会计机构负责人：付进才

