

# 济南市财政投资基金控股集团有限公司公司债券年度报告 (2025 年)

2026 年 04 月

## 重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司审计委员会已对本报告提出书面审核意见。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事（如有）、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2025 年年度财务报告出具了标准的无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示 .....	3
释义 .....	5
第一节 公司基本情况 .....	6
一、公司基本信息 .....	6
二、信息披露事务负责人基本信息 .....	6
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况 .....	7
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况 .....	8
五、公司治理情况 .....	9
六、公司业务及经营情况 .....	11
第二节 公司信用类债券基本情况 .....	16
一、公司债券基本信息 .....	16
二、公司债券募集资金情况 .....	20
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况 .....	22
四、增信措施情况 .....	22
五、中介机构情况 .....	23
第三节 重大事项 .....	24
一、审计情况 .....	24
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况 .....	24
三、合并报表范围变化情况 .....	24
四、资产情况 .....	24
五、非经营性往来占款和资金拆借情况 .....	24
六、负债情况 .....	25
七、重要子公司或参股公司情况 .....	27
八、报告期内亏损情况 .....	28
九、对外担保情况 .....	28
十、重大未决诉讼情况 .....	28
十一、环境信息披露义务情况 .....	28
十二、信息披露事务管理制度变更情况 .....	28
第四节 向普通投资者披露的信息 .....	29
第五节 财务报告 .....	30
一、财务报表 .....	30
第六节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	52
第七节 备查文件 .....	53

## 释义

释义项	指	释义内容
发行人、公司、济南财投	指	济南市财政投资基金控股集团有限公司
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
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元和亿元	指	人民币元、万元和亿元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	济南市财政投资基金控股集团有限公司
中文简称	济南财投
外文名称（如有）	Jinan Financial Investment Fund Holding Group Co., Ltd.
外文名称缩写（如有）	
法定代表人	李鑫
注册资本（万元）	3,000,000
实缴资本（万元）	926,288
注册地址	山东省济南市历下区龙洞街道解放东路 3-21 号历下总部商务中心 D 座金控大厦 24 层
办公地址	山东省济南市历下区龙洞街道解放东路 3-21 号历下总部商务中心 D 座金控大厦 24 层
公司网址（如有）	www.jinanfund.com
电子信箱	jnctjjjt@jinanfund.com

### 二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	周彦宏
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位	总会计师
联系地址	山东省济南市历下区龙洞街道解放东路 3-21 号历下总部商务中心 D 座金控大厦 24 层
电话	0531-58232063
传真	0531-58232016
电子信箱	jnctjjjt@jinanfund.com

### 三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

#### (一) 报告期末控股股东、实际控制人

##### 1. 控股股东基本信息

币种：人民币

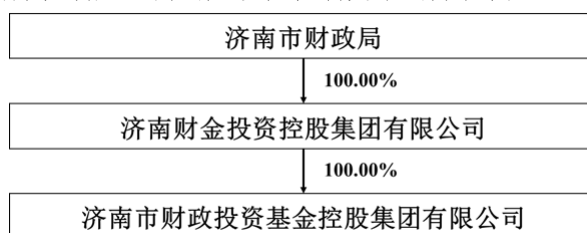
名称	济南财金投资控股集团有限公司
主要业务	主要职能负责整合济南市各类金融资源，采取全资、控股、参股等形式，大力发展各类“金融牌照”，综合经营多项金融业务。
资信情况	AAA
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	主要资产为货币资金、金融投资、长期股权投资和长期应收款等。主要受限资产为货币资金、应收账款、长期应收款和预付款项。

##### 2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	济南市财政局
主要业务	-
资信情况	-
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	-

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



#### (二) 控股股东、实际控制人的变更情况

##### 1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

## 2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

## 四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事（如有）、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
李鑫	董事长	董事
孟繁进	外部董事	董事
陈浩	董事、总经理	董事、高级管理人员
王成元	外部董事	董事
张倬	外部董事	董事
李清雁	外部董事	董事
刘睿	董事	董事
张秀青	副总经理	高级管理人员
张瑞	副总经理	高级管理人员
朱明庆	副总经理	高级管理人员
周彦宏	总会计师	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事（如有）、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或辞任生效时间	是否完成工商登记	工商登记完成时间
李鑫	董事	董事长	就任	2025年06月23日	是	2025年06月25日
张彬彬	董事	董事长	离任	2025年06月25日	是	2025年06月25日
鹿琦	董事	董事	就任	2025年08月22日	是	2025年08月22日
陈浩	董事、高级管理人员	董事、总经理	就任	2025年06月25日	是	2025年06月25日
刘光明	高级管理人员、董事	董事、总经理	离任	2025年06月25日	是	2025年06月25日

董健	监事	监事	离任	2025 年 06 月 25 日	是	2025 年 06 月 25 日
刘雷	监事	监事	离任	2025 年 06 月 25 日	是	2025 年 06 月 25 日
许洁心	监事	监事	离任	2025 年 06 月 25 日	是	2025 年 06 月 25 日
刘睿	监事	监事	离任	2025 年 06 月 25 日	是	2025 年 06 月 25 日
刘正宇	董事	董事	离任	2025 年 08 月 25 日	是	2025 年 08 月 25 日
张秀青	高级管理人员	总会计师	离任	2025 年 11 月 27 日	否	
周彦宏	高级管理人员	总会计师	就任	2025 年 11 月 27 日	否	

报告期内董事、监事（如有）、高级管理人员的离任（含变更）人数：8 人，离任人数占报告期初全体董事、监事（如有）、高级管理人员总人数的 50%。

## 五、公司治理情况

### （一）公司独立性情况

发行人按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面与控股股东及实际控制人相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

#### 1、资产方面

发行人与控股股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，发行人资产可以完整的用于从事公司的生产经营活动。公司的主要资产均有明确的资产权属，并具有相应的处置权。

## 2、人员方面

发行人与控股股东在人员方面保持独立，发行人在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东，公司技术、财务及业务人员等由本公司聘任、管理。

## 3、机构方面

发行人与控股股东在机构方面保持独立，不存在与控股股东合署办公的情况。公司设立了健全的组织机构体系，建立规范的现代企业制度，与其他内部机构与政府主管部门不存在从属关系。公司作为国有企业，根据其特性设立了董事会等机构，并就董事会的权利与义务、人员组成、权责权限及议事规则，总经理的职责权限等作出了明确的规定。

## 4、财务方面

发行人与控股股东在财务方面保持独立，设立了独立的财务部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。发行人的财务核算体系与控制人政府财政没有业务上的指导关系，也不存在业务、人员上的重叠。公司独立做出财务决策，自主决策公司的资金使用，不存在政府部门干预资金使用的情况。

## 5、业务经营方面

发行人实行独立核算、自主经营、自负盈亏。发行人拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，能够独立自主地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。发行人与子公司均具有独立法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算，并依法独立承担民事责任。

### (二) 公司关联交易情况

#### 1. 日常关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
接受服务及关联方资金拆借利息支出	8,955,300.93
关联方资金拆借利息收入	7,202.82

## 2. 其他关联交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
应收关联方款项-应收账款	4,126,100.86
应收关联方款项-其他应收款	1,238,444.57
应收关联方款项-预付账款	1,444,118.79
应付关联方款项-应付账款	834,810.37
应付关联方款项-其他应付款	90,513,168.41

## 3. 关联担保

截至报告期末，发行人不存在为关联方提供担保（包括对合并报表范围内关联方的担保）的情况。

## 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易/担保情况

截至报告期末，不存在发行人与同一关联方发生前述关联交易累计占发行人上年末净资产 100% 以上的情况。

### （三）公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

## 六、公司业务及经营情况

### （一）公司业务情况

在济南财金集团党委的坚强领导下，济南财投始终锚定集团“强总部”发展战略，紧扣济南市 13 条标志性产业链、34 条重点产业链体系建设部署，以“6+N”基金集群为核心引擎，全力服务“项目提升年”攻坚任务，在基金运作提质、产业赋能增效、资源整合聚力等方面取得显著成效，为济南重点产业集聚发展与科技创新突破注入强劲资本动能。

发行人主要业务板块包括基金投资业务、股权直投业务和咨询业务，主要收入来源包括投资收益、公允价值变动收益、基金管理费、咨询费、利息收入和其他收益。

公司作为济南市属国有金融投资企业，通过多种方式开展投资业务，主要业务板块包括基金投资业务、股权直投业务和咨询业务。

## 1、基金投资业务

### (1) 业务概述

公司基金投资主要由公司本部、子公司财金科创、财金私募基金、财金信息技术、财金智能制造、财金生物、财金未来、财金协同、新动能私募基金以及由财金私募基金代管的母基金公司负责运营。

公司本部与母基金公司作为政府财政政策性引导基金及市场化基金运作平台，负责市委、市政府及相关部门安排的基金出资设立和管理工作，主要作为有限合伙人参与基金投资并引导更多社会资本共同参与设立子基金。

财金私募基金主要通过市场化的方式设立基金，引导社会各类资本投资经济社会发展的重点领域和薄弱环节，支持相关产业和领域发展。

## 2、股权直投业务

### (1) 业务概述

报告期内，公司股权直投业务由公司本部及子公司财金科创负责运营，资金来源主要为自有资金。

公司股权投资以战略性投资为主，主要为长期投资，投向于生物医药、农业、智能制造与高端装备以及金融等行业，投资标的以山东省和济南市内的国有企业、高新技术企业、“专精特新”中小企业等为主，主要通过被投资企业分红、股份减持或退出等方式实现收益。

## 3、其他业务板块

发行人其他业务板块主要包括咨询业务等。

### 1、我国股权投资行业状况及发展趋势

近十年以来，我国股权投资行业呈现出复杂多变的发展态势。2014-2017 年期间，行业整体处于快速发展阶段，私募股权、创业投资基金管理人数量及管理规模增长，募资规模上升，投资活跃度较高。

2018 年-2020 年，受宏观经济波动、监管趋严、资管新规出台、金融去杠杆等因素影响，行业全面降温，管理人数量有所减少，但存量管理规模仍维持在较高水平。募资难度增加，投资活跃度下降，退出难度也有所上升，不过投资行业逐渐聚焦于高新技术科创领域，如半导体、先进制造、医疗健康等，投资轮次不断前移。

2021 年，在宏观经济企稳恢复的背景下，股权投资市场有所回暖，新成立基金增加，投资数量和金额实现双增长，注册制改革的推进以及北京证券交易所的开市，也进一步畅通了项目退出渠道。

2023 年-2024 年，投资活跃度延续结构性下降趋势，新一轮国企改革深化提升行动拉开序幕，科技创新的相关支持政策加深，化债背景下，城投转型投资控股企业逐渐增多，股权投资市场处于调整阶段，总体呈下行态势；国有背景投资机构继续发挥重要作用。

自 2013 年 6 月《证券投资基金法》将私募基金纳入统一规范、2014 年 2 月中国证券投资基金业协会实施登记备案以来，我国私募基金活力迸发，已经发展为创新资本形成的重要载体。截至 2023 年末，私募投资基金规模 20.32 万亿元，相当于当年 GDP 总量的 16.12%，相当于年末社会融资规模存量的 5.37%，相当于当年广义货币 M2 的 6.95%，相当于年末人民币存款余额的 7.15%，相当于年末股市流通市值的 30.31%，相当于年末债券市场托管余额的 12.87%。

根据中国证券投资基金业协会数据披露，截至 2023 年末，已在中国证券投资基金业协会完成登记的私募投资基金管理人 21,625 家，较 2022 年末减少 2042 家；备案私募投资基金 153,032 只，较 2022 年末减少 8,012 只；管理资产规模 20.32 万亿元，管理资产规模较 2022 年末基本持平。

从登记的私募投资基金管理人类型来看，截至 2023 年末，我国私募股权、创业投资基金管理人 12,893 家，较 2022 年末减少 1,410 家。从备案的私募投资基金类型来看，私募证券投资基金 93,204 只，资产规模 5.51 万亿元，资产规模较 2022 年末基本持平；私募股权投资基金 31,255 只，资产规模 11.07 万亿元，较 2022 年末基本持平；创业投资基金 23,389 只，较 2022 年末增长 4,036 只，资产规模 3.24 万亿元，较 2022 年末增长 0.34 万亿元。

2024 年 3 月，政府工作报告中明确提出“鼓励发展创业投资、股权投资，优化产业投资基金功能”，强调股权投资重要性，地方也出台政策鼓励天使投资、创业投资发展，未来随着股权市场全链条政策环境与管理制度的进一步完善，在国家政策的支持下，股权投资行业有望持续向好发展。

## 2、发行人所处行业地位及发展战略

发行人定位产业价值“推动器”，通过“6+N”政府引导基金集群体系，致力于建设以政府引导基金为核心，具有综合资本聚合力、投资管理创新力的国内一流投资机构。

发行人系济南市政府引导基金专业化运营管理机构，助力济南市建设现代化产业体系，赋能实体经济高质量发展。按照规定的条件和程序选择参股基金管理机构，通过参股方式与其他资本合作设立参股基金，或通过增资、受让份额等方式参与已设基金；负责引导基金绩效自评，监督参股基金规范运营；

对引导基金进行专户管理、专账核算；按季度向市财政局报送引导基金和参股基金运作情况及其他重大事项。

发行人充分发挥引导基金募集吸引社会资本功能，构建基金供给体系、基金管控体系和赋能服务体系。通过引导基金主动服务济南市产业规划、招商引资和重大项目，到“十四五”末，实现基金总规模 1053.33 亿元，实现政府引导基金 4 倍以上放大。

未来，发行人将坚持创新驱动，聚焦主责主业，作为政府与市场、产业与资金、技术与企业之间的“连接器”，紧扣“紧盯前沿、龙头牵引、创新培育、打造生态、沿链谋划、集群发展”二十四字方针，以政府引导基金为核心，做好招商引资，形成综合资本聚合能力，做好耐心资本，服务紧扣济南市 13 条标志性产业链、34 条重点产业链体系建设部署，树立财金价值投资典范，规划期重点做好“募、投、管、退”四方面工作，努力成为国内一流投资机构。

### 3、发行人的竞争优势

发行人系济南市属国有金融投资企业，负责加强财政投资资金的统一集中运营管理，业务聚焦于股权直投、政府引导基金及市场化基金投资，职能定位明确，重要性高，公司实际控制人为济南市财政局，历史上公司多次获得政府资本金注入、协调金融资源等方面的支持，地方政府支持力度较大。

稳定增长的经济和合理的产业结构为济南市财政实力形成了有力的支撑，近年来一般公共预算收入持续保持增长，整体财政自给度尚可；政府性基金收入是济南市地方政府财力的重要补充。发行人系济南市政府引导基金专业化运营管理机构，区域内开展基金投资和股权直投业务前景良好，具有较强的竞争优势。

## （二）公司业务经营情况

### 1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块（产品/服务）	收入	收入同比变动比例（%）	收入占比（%）	成本	成本同比变动比例（%）	成本占比（%）	毛利率（%）	毛利率同比变动比例（%）	毛利占比（%）
咨询费	419.8	-18.25%	7.32%	0	0%	0%	100%	0%	9.82%
基金管理	856.83	50.23%	14.95%	0	0%	0%	100%	0%	20.04%
其他收入	4,454.47	-14.96%	77.72%	1,455.42	6,529.97%	100%	67.33%	-32.39%	70.14%
合计	5,731.09	-9.35%	100%	1,455.42	6,529.97%	100%	74.6%	-25.14%	100%

					%				
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--

主要产品或服务经营情况说明

发行人主要业务板块包括基金投资业务、股权直投业务、咨询业务等，主要收入来源包括投资收益、公允价值变动收益、基金管理费、咨询费、利息收入和其他收益，不存在占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）。

（1）投资收益（基金投资）：2025 年度，投资收益（基金投资）较 2024 年度增幅 304.33%，主要系 2025 年收到参股基金分红增加所致。

（2）投资收益（股权投资）：2025 年度，投资收益（股权投资）较 2024 年度降幅 71.85%，主要系济南空天产业发展投资有限公司、山东宏济堂制药集团股份有限公司投资收益减少。

（3）公允价值变动收益（基金投资）：2025 年度，公允价值变动收益（基金投资）较 2024 年度增幅 448.91%，主要系国材股权投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）等基金公允价值变动所致。

（4）公允价值变动收益（股权直投）：2025 年度，公允价值变动收益（股权直投）较 2024 年度降幅 161.15%，主要系山东豪驰智能汽车有限公司等企业公允价值变动所致。

（5）基金管理费：2025 年度，基金管理费收入较 2024 年度增幅为 50.20%，主要系基金管理规模扩大所致。

（6）借款利息：2025 年度，借款利息成本较 2024 年度增幅为 6,530.00%，毛利率降幅为 32.40%，主要系借款利息在主营业务的利息支出中核算，2025 年度发行人短期借款增加规模较大。

（7）其他收益：2025 年度，其他收益较 2024 年度降幅为 97.02%，主要系 2024 年确认引导基金管理费收入 6,000 万元，2025 年无上述收入所致。

**2. 合并报表范围新增业务情况**

报告期内，本公司无合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上的业务板块。

**3. 非主要经营业务情况**

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

## 第二节 公司信用类债券基本情况

### 一、公司债券基本信息

币种：人民币

债券简称	25 济基 K1
债券代码	259307.SH
债券名称	济南市财政投资基金控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
发行日	2025 年 07 月 10 日
起息日	2025 年 07 月 14 日
最近回售日	2028 年 07 月 14 日
到期日	2030 年 07 月 14 日
债券余额(亿元)	5
票面利率(%)	2.14
还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本;若投资者在第 3 年末行使回售选择权,则回售部分第 3 年末偿还本金;若投资者在第 3 年末未行使回售选择权,则第 5 年末偿还本金,利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AA+
最新债项评级	无评级
最新评级展望	-
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中国国际金融股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	中国国际金融股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 济基 K2
债券代码	259308.SH
债券名称	济南市财政投资基金控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2025 年 07 月 10 日
起息日	2025 年 07 月 14 日
最近回售日	
到期日	2030 年 07 月 14 日
债券余额(亿元)	5
票面利率(%)	2.40
还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
最新主体评级	AA+
最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中国国际金融股份有限公司,国泰海通证券股份有限公司

受托管理人/债权代理人	中国国际金融股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 济基 K1
债券代码	134861.SZ
债券名称	济南市财政投资基金控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)
发行日	2026 年 02 月 02 日
起息日	2026 年 02 月 04 日
最近回售日	2029 年 02 月 04 日
到期日	2031 年 02 月 04 日
债券余额(亿元)	2
票面利率(%)	2.12
还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本;若投资者在第 3 年末行使回售选择权,则回售部分第 3 年末偿还本金;若投资者在第 3 年末未行使回售选择权,则第 5 年末偿还本金,利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AA+

最新债项评级	无评级
最新评级展望	不适用
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	26 济基 K2
债券代码	134862.SZ
债券名称	济南市财政投资基金控股集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2026 年 02 月 02 日
起息日	2026 年 02 月 04 日
最近回售日	
到期日	2031 年 02 月 04 日

债券余额（亿元）	4
票面利率（%）	2.47
还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
最新主体评级	AA+
最新债项评级	无评级
最新评级展望	
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否为可续期公司债券	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 无其他特殊条款
适用的交易机制	点击成交、询价成交、协商成交、竞买成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

## 二、公司债券募集资金情况

币种：人民币

债券简称	25 济基 K1、25 济基 K2
债券代码	259307.SH、259308.SH

交易场所	上海证券交易所
是否为专项品种公司债券	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
专项品种公司债券具体类型	科技创新公司债券
<b>募集资金使用基本情况</b>	
募集资金总额（亿元）	10
募集资金约定用途	本期债券的募集资金在扣除发行费用后,拟用于基金出资或置换前期用于基金出资的自有资金,用于股权直接投资或置换前期用于股权直接投资的自有资金.
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	9.85
募集资金的实际使用情况（按用途分类,不含临时补流）	用于股权投资、债权投资或基金出资
募集资金用于股权投资、债权投资或基金出资金额（亿元）	9.85
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0.14
报告期内是否用于临时补流	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
<b>募集资金使用变更情况</b>	
是否变更募集资金用途	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
<b>募集资金使用合规情况</b>	
是否设立募集资金专项账户	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金专项账户运作情况	正常
是否存在募集资金违规使用情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
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
<b>募集资金募投项目情况</b>	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

<p>项目进展情况</p>	<p>截至 2025 年末，25 济基 K1、25 济基 K2 募集资金用途中 3 亿元用于置换前期股权投资的自有资金，相关企业为济南产发集成电路有限公司；6.85 亿元用于基金出资或置换前期用于基金出资的自有资金，相关基金包括济南金浦金融科技股权投资基金合伙企业（有限合伙）、山东省鲁新工业高质量发展基金合伙企业（有限合伙）、济南泉隆创业投资合伙企业（有限合伙）、黄河流域发展产业投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）、山东省数智新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）、济南泉农司晨股权投资合伙企业（有限合伙）。</p>
<p>项目运营效益/项目支持效果</p>	<p>已投资企业及已出资基金的运营效益情况良好</p>
<p>项目抵押或质押事项办理情况（如有）</p>	<p>未涉及</p>
<p>基金产品的运作情况（如有设立或者认购基金份额）</p>	<p>运作情况正常</p>

### 三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

#### （一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

适用 不适用

#### （二）债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

适用 不适用

### 四、增信措施情况

适用 不适用

## 五、中介机构情况

### (一) 中介机构基本信息

#### 1. 为发行人提供审计服务的会计师事务所

会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号
签字会计师姓名	史钢伟、宿慧

#### 2. 受托管理人/债权代理人

适用 不适用

债券简称	25 济基 K1、25 济基 K2	26 济基 K1、26 济基 K2
债券代码	259307.SH、259308.SH	134861.SZ、134862.SZ
受托管理人/债权代理人名称	中国国际金融股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号 国贸大厦 2 座 28 层	上海市静安区新闸路 669 号博华 广场 33 层
受托管理人/债权代理人联系人	黄捷宁、任鹏、郭婷	王甜颖、仇翔
受托管理人/债权代理人联系方式	010-65051166	021-38677394

#### 3. 评级机构

适用 不适用

### (二) 报告期内中介机构变更情况

报告期内，发行人发行的公司信用类债券的中介机构均未发生变更。

### 第三节 重大事项

#### 一、审计情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券服务业务资格/是经国务院证券监督管理机构备案的会计师事务所，已对本公司 2025 年年度财务报告进行了审计，并出具了标准的无保留意见的审计报告。审计报告已由本会计师事务所和注册会计师史钢伟、宿慧签章。

#### 二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正事项。

#### 三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

单位：元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)	变动比例超 30%的，说明变动原因
交易性金融资产	主要为权益工具投资	8,407,300,545.2	68.95%	5,499,732,292.41	52.87%	金融资产投资增加所致
长期股权投资	主要为联营企业股权	1,628,678,354.9	13.36%	1,537,795,317.76	5.91%	-

##### （二）资产受限情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内不存在受限资产。

#### 五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 47,332.72 万元，报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万元，收回 0 万元，截至报告期末，公司未收回的非经营性

往来占款和资金拆借总额为 47,332.72 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 4.86%，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借总额为 0 万元。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

## 六、负债情况

### （一）有息债务及其变动情况

#### 1. 发行人有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 0 万元 和 117,500 万元，报告期内有息债务余额同比变动不适用。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月（不 含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	0	0	1.75	0	1.75	14.89%
公司信用类 债券	0	0	0	10	10	85.11%
非银行金融 机构贷款	0	0	0	0	0	0%
其他有息债 务	0	0	0	0	0	
合计	0	0	1.75	10	11.75	100%

报告期末，发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 100,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2026 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

## 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 0 万元 和 117,500 万元，  
 报告期内有息债务余额同比变动不适用。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月(不含)至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款			1.75		1.75	14.89%
公司信用类 债券				10	10	85.11%
非银行金融 机构贷款						
其他有息债 务						
合计			1.75	10	11.75	100%

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 100,000 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 0 万元公司信用类债券在 2026 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

## 3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 万元，且在 2026 年 5 月至 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

### (二) 公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

### (三) 负债变动情况

发行人合并报表范围期末余额变动比例超过 30%的主要负债项目:

单位: 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 (%)	变动原因
应付债券	999,141,041.85	40.76%	0	-	发行债券

### (四) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末, 发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

## 七、重要子公司或参股公司情况

单位: 万元 币种: 人民币

公司名称	济南财金科创投资有限公司	
发行人持股比例 (%)	100%	
主营业务运营情况	一般项目: 以自有资金从事投资活动; 财务咨询; 信息技术咨询经营范围服务; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 货物进出口; 技术进出口; 创业空间服务。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	7,293.96	4,718.62
主营业务利润	7,100.88	4,362.51
净资产	43,113.08	39,697.52
总资产	43,596.15	39,925.71

单位: 万元 币种: 人民币

公司名称	济南财金协同产业投资有限公司	
发行人持股比例 (%)	100%	
主营业务运营情况	以自有资金从事投资活动。	

	期末余额/本期发生额	年初余额/上年同期发生额
主营业务收入	20,898.96	15.57
主营业务利润	20,745.67	15.57
净资产	265,220.93	53,011.68
总资产	270,417.36	53,015.16

## 八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

## 九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 23,170 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 23,170 万元，占报告期末净资产比例为 2.38%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10% 的情形。

## 十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在重大未决诉讼情况。

## 十一、环境信息披露义务情况

本公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

## 十二、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

## 第四节 向普通投资者披露的信息

适用 不适用

## 第五节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	
是否已对外披露	否	已披露报告期	
是否经审计	是	已审计报告期	2025 年度报告
审计意见类型	标准的无保留意见		

### 一、财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,201,876,377.12	2,046,276,244.08
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	8,407,300,545.2	5,499,732,292.41
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	23,735,481.99	9,379,417.8
应收款项融资		
预付款项	1,566,613.36	1,180,501.37
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,547,999.36	16,027,052.27
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	73,663,170	
其他流动资产	52,317,708.56	366,943,284.27
流动资产合计	9,765,007,895.59	7,939,538,792.2
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	624,285,162.83	124,639,702.71
长期股权投资	1,628,678,354.9	1,537,795,317.76
其他权益工具投资	141,000,000	36,000,000
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,429,645.5	1,872,246.65
在建工程	1,419,622.64	598,867.92
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	22,512,706.11	27,747,190.17
无形资产	2,346.78	3,001.62
开发支出		

商誉		
长期待摊费用	7,719,821.91	8,556,171.92
递延所得税资产	571,271.26	150,164.38
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,427,618,931.93	1,737,362,663.13
资产总计	12,192,626,827.52	9,676,901,455.33
流动负债：		
短期借款	175,135,208.33	
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	3,762,490.03	4,944,131.15
预收款项		
合同负债	418,679.25	
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	11,573,559.39	9,459,610.62
应交税费	2,293,760.66	1,651,757.79
其他应付款	110,840,227.95	7,319,543.94
其中：应付利息		

应付股利	10,000,000	
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	15,004,195.64	4,174,681.72
其他流动负债	1,000,261,571.48	1,000,074,290.52
流动负债合计	1,319,289,692.73	1,027,624,015.74
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券	999,141,041.85	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	16,234,691.88	20,595,833.41
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	116,850,344.27	56,385,286.99
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,132,226,078	76,981,120.4
负债合计	2,451,515,770.73	1,104,605,136.14
所有者权益：		
实收资本（或股本）	9,262,880,000	8,225,880,000

其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	49,626,896.34	38,319,800
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	11,019,547.04	10,503,409.87
一般风险准备		
未分配利润	417,584,613.41	297,593,109.32
归属于母公司所有者权益合计	9,741,111,056.79	8,572,296,319.19
少数股东权益		
所有者权益合计	9,741,111,056.79	8,572,296,319.19
负债和所有者权益总计	12,192,626,827.52	9,676,901,455.33

法定代表人：李鑫 主管会计工作负责人：周彦宏 会计机构负责人：周彦宏

## （二） 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,117,022,650.93	1,894,288,584.58
交易性金融资产	1,296,137,600	828,597,120
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		

应收款项融资		
预付款项	1,475,142.58	1,151,551.37
其他应收款	3,895,583.1	5,381,591.76
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	73,663,170	
其他流动资产	5,509,425.18	353,969,327.04
流动资产合计	2,497,703,571.79	3,083,388,174.75
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	151,550,368.31	124,639,702.71
长期股权投资	9,076,147,909.04	6,252,173,669.84
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,332,379.12	1,729,712.85
在建工程	1,419,622.64	598,867.92
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	22,512,706.11	27,747,190.17

无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	7,719,821.91	8,556,171.92
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,260,682,807.13	6,415,445,315.41
资产总计	11,758,386,378.92	9,498,833,490.16
流动负债：		
短期借款	175,135,208.33	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	3,519,659.83	4,908,031.15
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	10,390,486.84	8,108,025.62
应交税费	320,321.68	182,359.83
其他应付款	129,659,567.98	297,911.51
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	15,004,195.64	4,174,681.72
其他流动负债	1,000,106,771.78	1,000,074,290.52

流动负债合计	1,334,136,212.08	1,017,745,300.35
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	999,141,041.85	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	16,234,691.88	20,595,833.41
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	19,211,553.45	20,093,448.76
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,034,587,287.18	40,689,282.17
负债合计	2,368,723,499.26	1,058,434,582.52
所有者权益：		
实收资本（或股本）	9,262,880,000	8,225,880,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	52,737,132.8	52,737,132.8
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	27,578,150.9	27,062,013.73
未分配利润	46,467,595.96	134,719,761.11
所有者权益合计	9,389,662,879.66	8,440,398,907.64
负债和所有者权益总计	11,758,386,378.92	9,498,833,490.16

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	57,310,942.92	63,220,132.45
其中：营业收入	57,310,942.92	63,220,132.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	77,194,891.45	51,501,124.46
其中：营业成本	14,554,155.31	219,520.78
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,524,582.26	230,199
销售费用		

管理费用	61,116,153.88	51,051,404.68
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	1,787,060.65	60,027,422.48
投资收益（损失以“-”号填列）	58,899,318.49	94,120,216.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	20,258,440.8	81,958,398.93
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）	247,453,015.33	58,314,677.67
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,184,635.12	-1,399,695.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		94,372.08
三、营业利润（亏损以“-”号	286,070,810.82	222,876,001.41

填列)		
加：营业外收入		
减：营业外支出	298,348.89	100,637.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	285,772,461.93	222,775,364.22
减：所得税费用	72,367,420.96	38,558,920.41
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	213,405,040.97	184,216,443.81
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	213,405,040.97	184,216,443.81
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. 归属于母公司所有者的净利润	213,405,040.97	184,216,443.81
2. 少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
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		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
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	213,405,040.97	184,216,443.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	213,405,040.97	184,216,443.81

归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

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元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

法定代表人：李鑫主管会计工作负责人：周彦宏会计机构负责人：周彦宏

#### （四）母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业收入	39,625,818.67	51,140,688.84
减：营业成本	15,464,896.63	328.64
税金及附加	260,930	191,616.89
销售费用		
管理费用	52,209,401.68	40,536,351.52
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	36,115,339.2	57,046,842.18
其中：对联营企业和合	231,739.2	55,779,460.63

营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）	-2,459,520	-2,927,232
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
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）	5,478,845.88	124,555,161.54
加：营业外收入		
减：营业外支出	298,348.89	100,000
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,180,496.99	124,455,161.54
减：所得税费用	19,125.26	19,421,062.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,161,371.73	105,034,098.71
（一）持续经营净利润（净亏	5,161,371.73	105,034,098.71

损以“-”号填列)		
(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		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
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		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
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. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值		

准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	5,161,371.73	105,034,098.71
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

（五）合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 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	6,811,011.29	6,675,652.71
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	44,218,189.73	43,166,943.59

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		
收到其他与经营活动有关的现金	56,457,612.68	69,184,121.77
经营活动现金流入小计	107,486,813.7	119,026,718.07
购买商品、接受劳务支付的现金	200,000	
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	40,374,177.59	29,939,126.52
支付的各项税费	93,053,918.96	39,983,577.51
支付其他与经营活动有关的现金	20,700,468.76	13,769,087.76

经营活动现金流出小计	154,328,565.31	83,691,791.79
经营活动产生的现金流量净额	-46,841,751.61	35,334,926.28
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,044,803,644.21	89,857,076.61
取得投资收益收到的现金	38,103,095.37	11,987,248.44
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		-63,456,268.88
收到其他与投资活动有关的现金		539,291
投资活动现金流入小计	1,082,906,739.58	38,927,347.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,546,383.04	9,066,783.94
投资支付的现金	4,086,615,776.12	742,126,299.88
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		
投资活动现金流出小计	4,090,162,159.16	751,193,083.82
投资活动产生的现金流量净额	-3,007,255,419.58	-712,265,736.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,037,000,000	550,000,000
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	1,428,900,000	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,465,900,000	550,000,000
偿还债务支付的现金	165,000,000	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,298,809.85	70,610,262.59
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	5,903,885.92	6,316,589.41
筹资活动现金流出小计	256,202,695.77	76,926,852
筹资活动产生的现金流量净额	2,209,697,304.23	473,073,148
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	-844,399,866.96	-203,857,662.37
加：期初现金及现金等价物余额	2,046,276,244.08	2,250,133,906.45
六、期末现金及现金等价物余额	1,201,876,377.12	2,046,276,244.08

(六) 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 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	41,763,097.5	41,998,002.16
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	18,078,562.03	68,747,249.26
经营活动现金流入小计	59,841,659.53	110,745,251.42
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	33,424,723.18	22,299,832.18
支付的各项税费	13,657,279.5	23,328,031.99
支付其他与经营活动有关的现金	16,648,622.35	12,640,432.43
经营活动现金流出小计	63,730,625.03	58,268,296.6
经营活动产生的现金流量净额	-3,888,965.5	52,476,954.82
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,000,000,000	50,000,000
取得投资收益收到的现金	35,883,600	1,209,600
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		539,291
投资活动现金流入小计	1,035,883,600	51,748,891

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,487,039.04	9,045,247.94
投资支付的现金	4,043,742,500	757,220,000
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		
投资活动现金流出小计	4,047,229,539.04	766,265,247.94
投资活动产生的现金流量净额	-3,011,345,939.04	-714,516,356.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,037,000,000	550,000,000
取得借款收到的现金	488,500,000	
收到其他与筹资活动有关的现金	998,900,000	
筹资活动现金流入小计	2,524,400,000	550,000,000
偿还债务支付的现金	195,000,000	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,527,143.19	70,610,262.59
支付其他与筹资活动有关的现金	5,903,885.92	5,994,070.08
筹资活动现金流出小计	286,431,029.11	76,604,332.67
筹资活动产生的现金流量净额	2,237,968,970.89	473,395,667.33
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	-777,265,933.65	-188,643,734.79
加：期初现金及现金等价物余额	1,894,288,584.58	2,082,932,319.37
六、期末现金及现金等价物余额	1,117,022,650.93	1,894,288,584.58

## 第六节 发行人认为应当披露的其他事项

适用 不适用

## 第七节 备查文件

### 备查文件目录

序号	文件名称
1	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
2	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
3	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
4	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

### 备查文件查阅

备查文件置备地点	济南市财政投资基金控股集团有限公司
具体地址	山东省济南市历下区龙洞街道解放东路 3-21 号历下总部商务中心 D 座金控大厦 24 层
查阅网站	<a href="http://www.szse.cn">http://www.szse.cn</a>

(本页无正文，为《济南市财政投资基金控股集团有限公司公司债券年度报告(2025年)》盖章页)

济南市财政投资基金控股集团有限公司

2026年04月30日

