

**LUCION** 山东省金融资产管理股份有限公司  
SHANDONG FINANCIAL ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

山东省金融资产管理股份有限公司

2024 年面向专业投资者

公开发行公司债券（第一期）

募集说明书摘要

|        |                    |
|--------|--------------------|
| 注册金额   | 不超过 60 亿元（含 60 亿元） |
| 本期发行金额 | 不超过 10 亿元（含 10 亿元） |
| 增信情况   | 无增信                |
| 发行人    | 山东省金融资产管理股份有限公司    |
| 主体信用等级 | AAA；稳定             |
| 债券信用等级 | 本期债券无评级            |
| 评级机构名称 | 中诚信国际信用评级有限责任公司    |

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

中信证券股份有限公司



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商

中泰证券股份有限公司



中泰证券  
ZHONGTAI SECURITIES

签署日期：二〇二四年 3 月 5 日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的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。投资者在做出认购决定之前，应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

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

### 一、与发行人相关的重大事项

1、发行人所处的金融资产管理行业与全球和国内经济联系极为密切，近年来，受全球金融危机和国内宏观经济下行影响，公司金融资产管理业务得到快速发展，但由于公司的经营和盈利水平受到国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理及国际经济环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，预计未来公司的经营业绩将会随着市场的波动而呈现周期性的变化。

2、最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 1,927,956.77 万元、1,717,732.75 万元、703,729.18 万元和 322,589.98 万元。发行人 2022 年度经营性现金流量净额为 703,729.18 万元，较 2021 年度减少 1,014,003.57 万元，降幅 59.03%，主要系发行人 2021 年对不良资产的清收，不良资产存续规模下降所致。发行人于 2015 年 7 月获得原银监会审批的批量收购处置不良资产的业务资质，并于 2015 年 7 月起开展不良资产收购与处置业务。发行人前期用于收购不良资产包所支付的现金较多，而不良资产的处置及回收存在一定滞后性，因此随着前期经营开展，经营活动产生的现金流呈净流出态势，虽发行人经营性净现金流量已稳定为正，但发行人未来的经营和发展可能仍然因自有现金流不足而受限。

3、发行人是由山东省政府批准设立，并经原中国银监会核准具有金融机构不良资产经营资质的省级资产管理公司。资产管理行业属于资金密集型行业，自有资金无法满足发行人业务发展所需的资金，需要通过持续的外部融资来满足资金需求。报告期内，发行人收购资金主要来源于股东出资和信用借款。最近三年及一期末，发行人的合并口径资产负债率分别为 66.29%、59.52%、50.84%和 50.23%，与同行业上市公司中国信达等相比发行人资产负债率处于相对较低水平，但随着发行人业务规模的扩大，未来发行人将通过银行借款、信托借款、发行债

券等多种方式筹集资金，发行人的资产负债率可能进一步提高，进而增加发行人的长期偿债风险。

4、截至 2023 年 9 月末，发行人交易性金融资产余额为 4,596,161.21 万元、一年内到期的非流动资产余额为 556,261.95 万元、其他流动资产余额为 691,418.45 万元、债权投资余额为 378,245.79 万元，合计占总资产的比重为 45.71%，上述科目主要系公司正常开展不良资产板块、综合金融服务板块和资产管理板块业务所致。公司不良资产板块、综合金融服务板块和资产管理板块业务规模较大，且未来收益均存在不确定性。

5、经发行人第二届董事会第十一次会议和 2019 年第四次临时股东大会批准，公司已认购恒丰银行非公开定向发行的 360 亿股普通股股份，占恒丰银行非公开发行后总股本比例的 32.37%，为恒丰银行第二大股东，为非控股股东。认购资金来源为控股股东山东省鲁信投资控股集团向公司出资。被投资企业恒丰银行股份有限公司的主营业务为公司银行业务、个人银行业务和金融市场业务。本次交易构成发行人重大资产重组。本次重大资产重组未导致发行人主营业务和经营性资产产生实质变更。

6、根据发行人战略部署及发展需要，发行人受让中央汇金投资有限责任公司持有的恒丰银行股份有限公司 150 亿股股份。截至募集说明书出具日，该事项已收到国家金融监督管理总局出具的《国家金融监督管理总局关于恒丰银行变更股权事宜的批复》（金复〔2024〕70 号）文件。本次股权受让完成后，发行人将合计持有恒丰银行 518.38 亿股股份，持股比例增长为 46.61%。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。

针对上述事项，详见发行人在上海证券交易所发布相关公告。

## 二、与本期债券相关的重大事项

1、本期债券发行金额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。本期债券期限为 5 年期，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

## 2、本期债券暂未进行债项评级

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券暂未进行债项评级。

3、本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期或回售的公司债券。本期债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行有权机关内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

4、本期债券为无担保债券。尽管发行人已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券持有人的利益。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

5、发行人为本期债券设置了违约与争议解决相关条款，具体内容详见募集说明书“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

## 6、关于投资者保护条款的重大事项提示

发行人资信维持承诺如下：在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的；发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

如发行人违反资信维持承诺要求，且未能在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

## 7、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有

债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》并受之约束。

8、本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或注册事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或注册，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

9、本期债券仅面向专业机构投资者发行，专业机构投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2023 年修订）》。本期债券发行完毕后，也将仅限于专业机构投资者范围内交易流通。

遵照《公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及募集说明书的约定，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次公司债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债

券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

10、债券通用质押式回购。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。本次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通用质押式回购。

## 目 录

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 声 明.....            | 1   |
| 重大事项提示.....         | 2   |
| 目 录.....            | 7   |
| 第一节 发行条款 .....      | 8   |
| 第二节 募集资金运用 .....    | 13  |
| 第三节 发行人基本情况 .....   | 18  |
| 第四节 发行人主要财务情况 ..... | 84  |
| 第五节 发行人信用状况 .....   | 126 |
| 第六节 备查文件 .....      | 130 |

## 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：**山东省金融资产管理股份有限公司。

（二）**债券全称：**山东省金融资产管理股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2024 年 1 月 15 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东省金融资产管理股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕75 号），注册规模为不超过 60 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

（五）**债券期限：**本期债券期限为 5 年期，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

投资者回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（（二）投资者回售选择权）”。

（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：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。

票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（（一）票面利率调整选择权）”。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业机构投资者公开发行。

（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建的承销团，以余额包销的方式承销。

**（十一）起息日期：**本期债券的起息日为 2024 年 3 月 8 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：**本期债券的付息日为 2025 年至 2029 年每年的 3 月 8 日。若投资者在本期债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2025 年至 2027 年每年的 3 月 8 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）

**（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：**本期债券的兑付日期为 2029 年 3 月 8 日。若投资者在本期债券的第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2027 年 3 月 8 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其他普通债务。

**（二十）增信措施：**本期债券不设定增信措施。具体增信安排详见“第七节增信情况”。

**（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，本期债券无评级。

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：**本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期或回售的公司债券。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

**（二十三）债券通用质押式回购安排：**本次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通用质押式回购。

## 二、本期债券的特殊发行条款

### （一）票面利率调整选择权：

1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率保持不变。

### （二）投资者回售选择权：

1、本期债券的债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

（5）发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

（6）如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

（1）本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

（2）发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

### 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：2024 年 3 月 5 日。
- 2、发行首日：2024 年 3 月 7 日。
- 3、发行期限：2024 年 3 月 7 日至 2024 年 3 月 8 日。

#### （二）登记结算安排

本次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次公司债券的法定债权登记人，并按照规定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、本次发行结束后，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、本次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

经公司董事会、股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2024〕75号），本次债券注册总额不超过 60 亿元，采取分期发行。

本期债券发行金额为不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期或回售的公司债券，具体情况如下：

单位：年、亿元

| 债券简称     | 债券类别   | 发行日期       | 发行期限 | 到期/回售日期    | 债券余额  | 拟使用募集资金金额 |
|----------|--------|------------|------|------------|-------|-----------|
| 21 鲁金 01 | 小公募公司债 | 2021-03-16 | 3    | 2024-03-16 | 10.00 | 10.00     |
| 合计       |        |            |      |            | 10.00 | 10.00     |

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能在履行相关程序后调整偿还到期或回售的公司债券的具体明细。

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人。本次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，不直接或间接用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

发行人承诺本次公司债券募集资金将按照募集说明书约定用途使用，若本期债券募集资金拟用于回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不能转售。

### 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，本次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：

本期债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行有权机关内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

#### 五、募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行和受托管理人对专项账户进行共同监管。

发行人在本期债券发行前与浙商银行股份有限公司济南分行、中信证券股份有限公司签署了《山东省金融资产管理股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金及偿债专户存储三方监管协议》，与中国光大银行股份有限公司济南分行、中信证券股份有限公司签署了《山东省金融资产管理股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金专户及专项偿债账户协议》，分别委托浙商银行股份有限公司济南分行、中国光大银行股份有限公司济南分行作为本期债券的监管银行，委托中信证券股份有限公司作为受托管理人，上述协议约定了募集资金专项账户的开立和管理、偿债资金专项账户开立和管理、受托管理人的监管方式、募集资金、偿债资金的划转方式、指令发送、确认和执行的程序、专项账户费用的支付、通知、违约责任、不可抗力、适用法律与争议解决、协议的终止等主要内容。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

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

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

## 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

本期债券发行完成后，发行人资产负债结构会发生变化。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 2023 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 10 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 10 亿元全部计入 2023 年 9 月 30 日的合并资产负债表；
- 4、假设本期债券于 2023 年 9 月 30 日完成发行，本期债券募集资金 10 亿元用于偿还到期或回售的公司债券。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2023 年 9 月 30 日 |               |             |
|---------|-----------------|---------------|-------------|
|         | 实际发行前           | 模拟发行后         | 模拟变动额       |
| 流动资产合计  | 6,352,215.05    | 6,352,215.05  | -           |
| 非流动资产合计 | 7,258,785.74    | 7,258,785.74  | -           |
| 资产总计    | 13,611,000.79   | 13,611,000.79 | -           |
| 流动负债合计  | 2,308,898.47    | 2,208,898.47  | -100,000.00 |
| 非流动负债合计 | 4,528,483.95    | 4,628,483.95  | 100,000.00  |
| 负债合计    | 6,837,382.42    | 6,837,382.42  | -           |

| 项目       | 2023 年 9 月 30 日 |              |       |
|----------|-----------------|--------------|-------|
|          | 实际发行前           | 模拟发行后        | 模拟变动额 |
| 所有者权益合计  | 6,773,618.37    | 6,773,618.37 | -     |
| 资产负债率（%） | 50.23           | 50.23        | -     |
| 流动比率     | 2.75            | 2.88         | 0.13  |

以 2023 年 9 月 30 日发行人财务数据为基准，假设本次期券募集资金 10 亿元用于偿还到期或回售的公司债券，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不变，流动比率将从 2.75 提高至 2.88。

## （二）对发行人财务成本的影响

考虑到资信评级机构给予公司的信用评级，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平将低于公司部分金融机构借款的贷款利率水平。因此，本期债券的发行有利于公司节约财务费用，提高公司盈利能力。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不转借他人。本次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，不直接或间接用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

发行人承诺本次公司债券募集资金将按照募集说明书约定用途使用，若本期债券募集资金拟用于回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不能转售。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

发行人前次公司债券募集资金与募集说明书约定的用途一致，具体情况：

山东省金融资产管理股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（以下简称“23 鲁金 03”）于 2023 年 8 月 10 日完成发行，募集资金总额 10 亿元，目前已全部使用完毕，募集资金余额为 0。

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于 23 鲁金 03 募集资金的接收、存储与划转。截至募集说明书签署日，23 鲁金 03 募集资金专项账户运行情况符合监管要求。

23 鲁金 03 募集说明书约定用途为 10 亿元用于置换发行人前期偿还“20 鲁金 01”已回售且注销本金而使用的自有资金。募集资金实际用途同募集说明书约定用途一致，不涉及用途变更调整。

23 鲁金 03 募集资金不涉及违规使用。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本情况

|                    |                                                                                                                                                                                            |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 注册名称               | 山东省金融资产管理股份有限公司                                                                                                                                                                            |
| 法定代表人              | 赵子坤                                                                                                                                                                                        |
| 注册资本               | 4,965,982.3725万元人民币                                                                                                                                                                        |
| 实缴资本               | 4,965,982.3725万元人民币                                                                                                                                                                        |
| 设立（工商注册）日期         | 2014年12月31日                                                                                                                                                                                |
| 统一社会信用代码           | 91370000326165454D                                                                                                                                                                         |
| 住所（注册地）            | 山东省济南市高新区颖秀路1237号                                                                                                                                                                          |
| 邮政编码               | 250101                                                                                                                                                                                     |
| 所属行业               | 金融业-其他金融业                                                                                                                                                                                  |
| 经营范围               | 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） |
| 电话及传真号码            | 联系电话：0531-51759082，0531-51759072<br>传真：0531-51759001                                                                                                                                       |
| 信息披露事务负责人及其职位与联系方式 | 信息披露负责人：韩晓娟<br>职位：董事会秘书<br>联系方式：0531-51759082，0531-51759072                                                                                                                                |

#### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

##### （一）发行人设立情况

发行人原系由山东省鲁信投资控股集团有限公司、济南财金投资有限公司、威海市国有资本运营有限公司、临沂城市建设投资集团有限公司共同出资组建的股份有限公司，于 2014 年 11 月 28 日取得山东省工商行政管理局核发的（鲁）登记内名预核字【2014】第 0553 号《企业名称预先核准通知书》，根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（大华验字【2014】000500 号），截至 2014 年 12 月 25 日，发行人各股东以货币出资 100,000.00 万元，其中山东省

鲁信投资控股集团有限公司出资 62,000.00 万元，占注册资本的 62.00%；济南财金投资有限公司出资 30,000.00 万元，占注册资本的 30.00%；威海市国有资本运营有限公司出资 5,000.00 万元，占注册资本的 5.00%；临沂城市建设投资集团有限公司出资 3,000.00 万元，占注册资本的 3.00%。

山东省人民政府于 2014 年 12 月 30 日印发《山东省人民政府关于同意设立山东省金融资产管理股份有限公司的批复》（鲁政字【2014】233 号），批复同意由山东省鲁信投资控股集团有限公司、幸福人寿保险股份有限公司、济南财金投资有限公司、威海市国有资本运营有限公司、临沂城市建设投资集团有限公司共同发起设立山东省金融资产管理股份有限公司，发行人于 2014 年 12 月 31 日正式成立。

## （二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

| 发行人历史沿革信息 |            |      |                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------|------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 序号        | 发生时间       | 事件类型 | 基本情况                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1         | 2014-12-31 | 设立   | 根据《山东省人民政府关于同意设立山东省金融资产管理股份有限公司的批复》（鲁政字【2014】233 号），山东省鲁信投资控股集团有限公司、幸福人寿保险股份有限公司、济南财金投资有限公司、威海市国有资本运营有限公司、临沂城市建设投资集团有限公司共同发起设立山东省金融资产管理股份有限公司。                                                                                                            |
| 2         | 2015-3-31  | 增资   | 根据发行人 2015 年第一次股东大会决议和修改后的公司章程之规定，发行人注册资本由 100,000.00 万元增加至 132,000.00 万元，新增注册资本由幸福人寿保险股份有限公司全额认缴。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（大华验字【2015】190001 号），截至 2015 年 3 月 31 日，发行人注册资本已由 100,000.00 万元变更为 132,000.00 万元。                                              |
| 3         | 2015-5-12  | 增资   | 根据发行人 2015 年第三次临时股东大会决议和修改后的公司章程之规定，发行人注册资本由 132,000.00 万元增加至 203,000.00 万元，新增注册资本由济南财金投资有限公司、威海市国有资本运营有限公司、青岛城市建设投资（集团）有限责任公司、山东国泰实业有限公司分别认缴。根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（大华验字【2015】190002 号），截至 2015 年 5 月 12 日止，发行人注册资本已由 132,000.00 万元变更为 203,000.00 万元。 |

| 发行人历史沿革信息 |            |      |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------|------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 序号        | 发生时间       | 事件类型 | 基本情况                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 4         | 2016-10-20 | 增资   | 根据发行人 2016 年第三次临时股东大会和修改后的公司章程之规定，发行人实收资本由 203,000.00 万元增加至 303,000.00 万元，新增实收资本由山东省财政厅以货币资金认缴。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（天健验【2016】4-16 号），截至 2016 年 10 月 20 日止，山东省财政厅认缴出资额已到位，本次增资完成后，发行人实收资本已由 203,000.00 万元变更为 303,000.00 万元。                                          |
| 5         | 2016-12-30 | 增资   | 根据发行人 2016 年第四次临时股东大会通过的发行 B 类股份议案和修改后的公司章程之规定，发行人实收资本由 303,000.00 万元增加至 523,000.00 万元，新增实收资本由山东省社会保障基金理事会、东营市财金发展有限公司等十二名股东以货币资金认缴。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（天健验【2016】4-20 号），截至 2016 年 12 月 30 日止，上述股东认缴出资额已到位，本次增资完成后，发行人实收资本已由 303,000.00 万元变更为 523,000.00 万元。       |
| 6         | 2016-12-31 | 增资   | 根据发行人 2016 年第四次临时股东大会通过的发行 C 类股份议案和修改后的公司章程之规定，发行人实收资本由 523,000.00 万元增加至 1,011,000.00 万元，新增实收资本由山东省鲁信投资控股集团有限公司、威海市国有资本运营有限公司等八名股东以货币资金认缴。根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的验资报告（天健验【2017】4-1 号），截至 2016 年 12 月 31 日止，上述股东认缴出资额已到位。                                                   |
| 7         | 2020-1-10  | 增资   | 发行人于 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《关于公司增资扩股的报告》，发行人控股股东鲁信集团将向发行人增资 360 亿元，其中包括 265.29 亿元的实收资本增加和 94.71 亿元资本公积增加。发行人于 2020 年 1 月 10 日完成了相应的工商变更。<br>本次增资完成后发行人注册资本由 101.10 亿元增加至 366.39 亿元，鲁信集团持股比例变更为 82.29%，发行人控股股东为鲁信集团。 |
| 8         | 2022-12-29 | 增资   | 发行人 2022 年 11 月 24 日召开了 2022 年第二次临时股东大会，会议审计通过了《关于公司增资扩股的议案》，公司采用非公开协议交易方案按照 1.3504 元/股定向发行 120.58 亿股 C 类股股份，由山东省鲁信投资控股集团有限公司认购 C 类股 90.96 亿股，持股由 82.29%下降至 80.84%，山东省财金投资集团有限公司认购 C 类股 29.62 亿股，持股比例为 6.08%，其他股东持股股数不变，持股比例相应减少。发行人于 2022 年 12 月 29 日完成了相应的工商变更。        |

| 发行人历史沿革信息 |           |      |                                                                                                                               |
|-----------|-----------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 序号        | 发生时间      | 事件类型 | 基本情况                                                                                                                          |
|           |           |      | 本次增资完成后发行人注册资本增加至 486.97 亿元，鲁信集团持股比例变更为 80.84%，发行人控股股东为鲁信集团。                                                                  |
| 9         | 2024-1-22 | 增资   | 发行人 2023 年 12 月 15 日召开了 2022 年度股东大会，审议通过了增资扩股的相关议案，将部分过渡期损益转增注册资本。本次分配完成后发行人注册资本增加至 496.60 亿元。发行人于 2024 年 1 月 22 日完成了相应的工商变更。 |

### （三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

发行人曾于 2019 年投资入股恒丰银行，并于 2024 年增加受让的恒丰银行股份，构成重大资产重组。具体情况如下：

#### 1、重大资产重组基本情况

##### （1）2019 年投资入股恒丰银行

发行人于 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，公司 2019 年度对其增资 360 亿元，认购资金来源为控股股东山东省鲁信投资控股集团向公司出资。增资完成后，公司对恒丰银行股份有限公司持股比例为 32.37%。后续公司通过市场化手段增持恒丰银行 8.37 亿股，持股比例增至 33.12%。

**（2）2024 年受让恒丰银行股份**

根据发行人战略部署及发展需要，发行人受让 150 亿股恒丰银行股份有限公司股份。公司董事会及股东大会已审议通过了《关于公司受让中央汇金持有的 150 亿股恒丰银行股份的议案》。恒丰银行于近日收到国家金融监督管理总局出具的《国家金融监督管理总局关于恒丰银行变更股权事宜的批复》（金复〔2024〕70 号），同意发行人受让中央汇金投资有限责任公司持有的恒丰银行 150 亿股股份。受让后，公司将合计持有恒丰银行 518.38 亿股股份，持股比例为 46.61%。

根据《中央汇金投资有限责任公司与山东省金融资产管理股份有限公司关于恒丰银行股份有限公司之股权转让协议》，中央汇金同意向本公司转让 13.49%恒丰银行股份（对应恒丰银行股份 150 亿股）。

中联资产评估集团有限公司接受中央汇金投资有限责任公司的委托，就其拟转让持有的恒丰银行部分股权之经济行为所涉及的恒丰银行在评估基准日的股东全部权益价值出具了评估报告。

本次交易标的评估价值、具体交易价格、支付方式、资产交付或过户的时间安排，因涉及商业机密暂不披露。

**2、标的资产基本情况**

**（1）标的公司概况**

|        |                                                                                                                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业名称   | 恒丰银行股份有限公司                                                                                                                             |
| 企业性质   | 股份有限公司                                                                                                                                 |
| 成立时间   | 1987-11-23                                                                                                                             |
| 注册地址   | 济南市历下区泺源大街8号                                                                                                                           |
| 主要办公地点 | 济南市历下区泺源大街8号                                                                                                                           |
| 法定代表人  | 辛树人                                                                                                                                    |
| 注册资金   | 11,120,962.9836万元                                                                                                                      |
| 实缴资本   | 11,120,962.9836万元                                                                                                                      |
| 经营范围   | 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）。（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。） |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

截至本公告出具之日，恒丰银行依法存续且正常经营，不存在重大诉讼或仲裁情况，资信情况和诚信情况良好。

## （2）简要历史沿革及股东情况

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。

截至2023年9月末，恒丰银行前十大股东持股如下所示：

| 序号 | 股东名称            | 持股数（万股）       | 持股比例  |
|----|-----------------|---------------|-------|
| 1  | 中央汇金投资有限责任公司    | 6,000,000.00  | 53.95 |
| 2  | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 3,683,754.80  | 33.12 |
| 3  | 新加坡大华银行有限公司     | 333,636.03    | 3.00  |
| 4  | 南山集团有限公司        | 261,632.31    | 2.35  |
| 5  | 烟台蓝天投资控股有限公司    | 230,753.87    | 2.07  |
| 6  | 福信集团有限公司        | 94,233.56     | 0.85  |
| 7  | 上海佐基投资管理有限公司    | 92,235.06     | 0.83  |
| 8  | 君康人寿保险股份有限公司    | 36,621.77     | 0.33  |
| 9  | 上海国正投资管理有限公司    | 30,810.00     | 0.28  |
| 10 | 上海国之杰投资发展有限公司   | 30,190.00     | 0.27  |
| 合计 | -               | 10,793,867.41 | 97.06 |

本次股权受让完成后，公司将合计持有恒丰银行518.38亿股股份，持股比例为46.61%。

## （3）主要业务发展情况

恒丰银行围绕“建设一流数字化敏捷银行”的发展愿景，致力于打造五大战略支柱，即做实基础、做优主业、做大零售、做强本土、做细成本，加速做大客群基础，以“错位发展”替代“同质竞争”，形成特色鲜明的经营模式，稳步推进公司、零售、同业金融等各项业务发展。

#### （4）主要财务指标

近三年及一期，恒丰银行的财务情况如下：

单位：亿元

| 科目                | 2023年9月末<br>/2023年1-9月 | 2022年末/2022年度 | 2021年末/2021年度 | 2020年末/2020年度 |
|-------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 总资产               | 14,062.73              | 13,315.95     | 12,172.59     | 11,141.55     |
| 总负债               | 12,751.60              | 12,042.97     | 10,995.71     | 10,088.11     |
| 净资产               | 1,311.13               | 1,272.98      | 1,176.88      | 1,053.44      |
| 营业收入              | 183.09                 | 251.20        | 238.79        | 210.28        |
| 净利润               | 40.70                  | 67.31         | 63.48         | 52.03         |
| 经营活动产生的现金流量净额     | -104.83                | 470.72        | -366.92       | -805.58       |
| 投资活动产生的现金流量净额     | -454.95                | -612.86       | -601.83       | -161.00       |
| 筹资活动产生的现金流量净额     | 172.67                 | 179.22        | 518.98        | 386.75        |
| 归属于股东的平均总资产收益率    | 0.40%                  | 0.53%         | 0.54%         | 0.49%         |
| 归属于普通股股东的平均净资产收益率 | 4.00%                  | 5.81%         | 6.16%         | 6.02%         |
| 资本充足率             | 11.90%                 | 11.99%        | 12.11%        | 11.91%        |
| 一级资本充足率           | 11.21%                 | 11.34%        | 11.36%        | 10.94%        |
| 核心一级资本充足率         | 8.52%                  | 8.43%         | 8.67%         | 9.01%         |
| 不良贷款率             | 1.76%                  | 1.81%         | 2.12%         | 2.67%         |

恒丰银行最近三年营业收入及净利润变动均未超过30%。

### 3、重大资产重组完成后对发行人的影响

#### （1）2019 年投资入股恒丰银行

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，一是极大提升公司

知名度和影响力，巩固公司在地方资产管理行业的标杆地位，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公司第一大股东山东省鲁信投资控股集团有限公司的增资款，为公司自有资金而非借款，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。本次重大资产重组未导致发行人主营业务和经营性资产产生实质变更。

## （2）2024 年受让恒丰银行股份

本次股权受让交易完成后，发行人对恒丰银行的持股比例有所增长，恒丰银行原有业务与发行人主营业务可以进一步形成协同，对发行人生产经营、财务状况及偿债能力预计不会产生不利影响。

## 三、发行人的股权结构

### （一）发行人股权结构

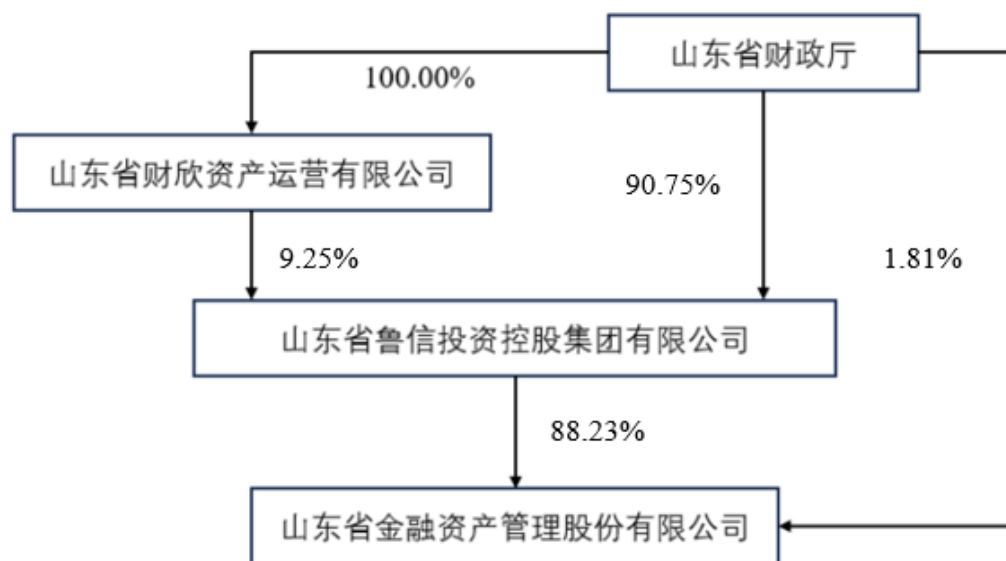
截至募集说明书签署日，发行人股权结构及股东持股情况如下表所示：

| 序号 | 股东名称            | 持股类型 | 出资额<br>(亿元) | 持股<br>比例<br>(%) |
|----|-----------------|------|-------------|-----------------|
| 1  | 山东省鲁信投资控股集团有限公司 | C    | 433.11      | 87.22           |
|    |                 | B    | 5.00        | 1.01            |
| 2  | 济南财金投资有限公司      | C    | 10.29       | 2.07            |
| 3  | 山东省财政厅          | A    | 9.00        | 1.81            |
| 4  | 中油资产管理有限公司      | C    | 5.29        | 1.06            |
| 5  | 幸福人寿保险股份有限公司    | C    | 3.29        | 0.66            |
| 6  | 青岛城投城金控股集团有限公司  | C    | 3.29        | 0.66            |
| 7  | 国泰租赁有限公司        | C    | 3.29        | 0.66            |
| 8  | 威海产业投资集团有限公司    | C    | 3.09        | 0.62            |
| 9  | 日照市经济开发投资有限公司   | B    | 3.00        | 0.60            |
| 10 | 东营市财金发展有限公司     | B    | 3.00        | 0.60            |
| 11 | 潍坊市资产管理有限公司     | B    | 2.50        | 0.50            |

| 序号 | 股东名称            | 持股类型 | 出资额<br>(亿元) | 持股<br>比例<br>(%) |
|----|-----------------|------|-------------|-----------------|
| 12 | 黄河三角洲建设开发集团有限公司 | B    | 1.00        | 0.20            |
|    |                 | C    | 1.03        | 0.21            |
| 13 | 济宁市惠达投资有限公司     | B    | 1.50        | 0.30            |
| 14 | 山东省财欣资产运营有限公司   | A    | 1.00        | 0.20            |
| 15 | 聊城市财金建设发展集团有限公司 | C    | 1.03        | 0.21            |
| 16 | 枣庄同兴股权投资管理有限公司  | B    | 1.00        | 0.20            |
| 17 | 泰安市东岳金财投资有限公司   | B    | 1.00        | 0.20            |
| 18 | 淄博市财金控股集团有限公司   | B    | 1.00        | 0.20            |
| 19 | 德州财金投资控股集团有限公司  | B    | 1.00        | 0.20            |
| 20 | 菏泽城投控股集团有限公司    | B    | 1.00        | 0.20            |
| 21 | 烟台市财金发展投资集团有限公司 | B    | 1.00        | 0.20            |
| 22 | 致同资本控股（山东）有限公司  | C    | 0.31        | 0.06            |
| 24 | 昆仑信托有限责任公司      | C    | 0.59        | 0.12            |
|    | 合计              | -    | 496.60      | 100.00          |

注：根据发行人公司章程规定，发行人发行的 A 类和 B 类股按照特定的股息率参与公司的利润分配，领取公司规定的股息后不参与公司的剩余利润分配。其中 A 类股股息率为 2.25%；B 类股股息率为上一年度 12 月 31 日中国人民银行 1 年期基准贷款利率。A 类及 B 类股东分别放弃对除公司合并、分立、解散、清算、变更公司形式或者修改章程中涉及 A 类、B 类股有关事项，以及 A 类、B 类股股份转换为 C 类股股份之外的其他职权的表决权，且享有较 C 类股权更优先的发行人税后利润的分配顺序；C 类股权能够行使发行人章程规定的全部职权，并有权获配至少 50%的剩余股利。

发行人股权结构图如下所示：



## （二）控股股东基本情况

发行人的控股股东为鲁信集团。鲁信集团成立于 2002 年 1 月 31 日，注册资本为 3,600,000.00 万元人民币。鲁信集团的经营经营范围包括：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）；酒店管理，房屋出租，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）。鲁信集团是经山东省人民政府批准而整合组建的一家大型国有投资控股公司。按照国家和地区的经济发展战略、产业政策和区域经济布局政策，该公司不断加强对经营性国有资产的运营，实现国有资产的保值增值，增强核心竞争力。经过多年发展，鲁信集团通过投资新建或参股、控股子公司，对外扩展业务范围，目前基本业务板块涵盖了基础设施、创业投资、金融服务等行业。

截至 2022 年 12 月 31 日，鲁信集团总资产为 1,925.39 亿元，净资产为 770.39 亿元。2022 年度，鲁信集团实现营业总收入 123.05 亿元，净利润 18.89 亿元。

## （三）实际控制人基本情况

发行人实际控制人为山东省人民政府。山东省人民政府是中华人民共和国山东省的国家行政机关，是山东省人民代表大会的执行机关，对山东省人民代表大

会和国务院负责并报告工作，在山东省人民代表大会闭幕期间，对山东省人民代表大会常务委员会负责并报告工作，接受中国共产党山东省委员会的领导，每届任期五年，实行省长负责制。山东省人民政府的主要职责如下：

- 1、执行山东省人民代表大会及其常务委员会的决议，以及国务院的决定和命令，规定行政措施，发布决定和命令；
- 2、领导所属各工作部门和下级人民政府的工作；
- 3、改变或者撤销所属各工作部门的不适当的命令、指示和下级人民政府的不适当的决定、命令；
- 4、依照法律的规定任免、培训、考核和奖惩国家行政机关工作人员；
- 5、执行国民经济和社会发展规划、预算，管理山东省行政区域内的经济、教育、科学、文化、卫生、体育事业、环境和资源保护、城乡建设事业和财政、民政、公安、民族事务、司法行政、监察、计划生育等行政工作；
- 6、保护社会主义的全民所有的财产和劳动群众集体所有的财产，保护公民私人所有的合法财产，维护社会秩序，保障公民的人身权利、民主权利和其他权利；
- 7、保护各种经济组织的合法权益；
- 8、保障少数民族的权利和尊重少数民族的风俗习惯，帮助山东省行政区域内各少数民族聚居的地方依照宪法和法律实行区域自治，帮助各少数民族发展政治、经济和文化的建设事业；
- 9、保障宪法和法律赋予妇女的男女平等、同工同酬和婚姻自由等各项权利；
- 10、办理国务院交办的其他事项。

## 四、发行人的重要权益投资情况

### （一）主要子公司情况

#### 1、主要子公司基本情况

截至 2022 年末，公司主要子公司共 11 家，情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称                     | 资产         | 负债        | 所有者权益      | 营业收入       | 净利润       | 是否存在重大增减变动 |
|----|--------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| 1  | 山东汉裕资本管理有限公司             | 5,622.26   | 11.14     | 5,611.12   | 60.49      | 7.28      | 是          |
| 2  | 青岛汉裕金融资产投资重组基金合伙企业（有限合伙） | 164,310.11 | 355.88    | 163,954.23 | 6,559.89   | 6,750.55  | 是          |
| 3  | 济南汉裕金信投资管理合伙企业（有限合伙）     | 44,372.07  | 470.41    | 43,901.65  | 982.68     | -837.65   | 是          |
| 4  | 鲁信资本管理有限公司               | 12,062.57  | 1,317.92  | 10,744.65  | 3,071.37   | 1,251.25  | 是          |
| 5  | 即墨市资产管理有限公司              | 11,507.07  | 7.18      | 11,499.89  | 173.68     | 128.88    | 是          |
| 6  | 山东金实投资发展合伙企业（有限合伙）       | 14,924.39  | 21.82     | 14,902.57  | 375.95     | 223.36    | 是          |
| 7  | 山金不动产投资有限公司              | 151,799.67 | 43,032.97 | 108,766.71 | 10,450.86  | 5,747.15  | 是          |
| 8  | 山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）   | 100.20     | -         | 100.20     | 0.58       | 0.43      | 是          |
| 9  | 上海汉裕投资管理有限公司             | 51,581.60  | 767.45    | 50,814.15  | 1,289.69   | 814.15    | -          |
| 10 | 成都汉裕物业管理发展有限公司           | 88,146.51  | 83,971.02 | 4,175.49   | 1,551.54   | -823.93   | 是          |
| 11 | 重庆汉裕物业管理发展有限公司           | 22,087.54  | 30,297.10 | -8,209.57  | -10,683.36 | -8,209.57 | -          |

上述主要子公司相关财务数据存在重大增减变动具体情况或原因如下：

（1）山东汉裕资本管理有限公司 2022 年末总负债较上年末减少 212.14 万元，降幅 99.27%，主要系该公司负债主要由应交税费组成，2022 年末该公司收入减少，导致应交税费大幅减少所致；2022 年度该公司营业收入较上年度减少 1,767.04 万元，降幅 96.69%；净利润较上年度减少 614.07 万元，降幅 98.83%，

主要系该公司 2022 年度业务规模大幅缩减所致。

（2）青岛汉裕金融资产投资重组基金合伙企业（有限合伙）2022 年末总负债较上年末增加 306.38 万元，增幅 618.95%，主要系该公司负债主要由应交税费组成，2022 年末该公司收入大幅增长，导致应交税费大幅增长所致；2022 年度该公司营业收入较上年度增加 3,943.22 万元，增幅 150.70%；净利润较上年度增加 5,776.27 万元，增幅 592.88%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅增加所致。

（3）济南汉裕金信投资管理合伙企业（有限合伙）2022 年末总负债较上年末增加 136.97 万元，增幅 41.08%，主要系该公司 2022 年度依据业务合同约定收到的预收账款大幅增长所致；2022 年度该公司净利润较上年度减少 381.28 万元，降幅 83.55%，主要系该公司 2022 年度为响应国家政策号召，为个体工商户减免房租，租金形成的利润大幅下降所致。

（4）鲁信资本管理有限公司 2022 年末总负债较上年末减少 321.09 万元，降幅 24.36%，主要系该公司负债主要由应交税费组成，2022 年末该公司收入减少，导致应交税费大幅减少所致。2022 年度该公司营业收入较上年度减少 1,580.42 万元，降幅 33.97%；净利润较上年度减少 1,097.33 万元，降幅 46.72%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅缩减所致。

（5）即墨市资产管理有限公司 2022 年末总负债较上年末减少 115.72 亿元，降幅 94.16%，上年度减少 1,767.04 万元，降幅 96.69%；净利润较上年度减少 614.07 万元，降幅 98.83%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅缩减所致。2022 年度该公司营业收入较上年度减少 1,627.51 万元，降幅 90.36%；净利润较上年度减少 746.33 万元，降幅 85.27%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅缩减所致。

（6）山东金实投资发展合伙企业（有限合伙）2022 年末总资产较上年末增加 14,822.80 万元，增幅 14,590.81%；所有者权益较上年末增加 14,800.98 万元，增幅 14,569.33%，主要系因业务规模增加，该公司合伙人增加投资份额所致。2022 年末总负债较上年末增长 21.82 万元，增幅 100%，主要系当年应交税费增加所致。2022 年度该公司营业收入较上年度增加 374.43 万元，增幅 24,633.55%；

净利润较上年度增加 222.53 万元，增幅 26,810.84%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅增加所致。

（7）山金不动产投资有限公司 2022 年末总资产较上年末减少 92,001.43 万元，降幅 37.74%，主要系该公司部分业务投资期限到期，总投资规模有所减少所致；2022 年末总负债较上年末减少 97,748.58 万元，降幅 69.43%，主要系公司 2022 年度偿还到期负债规模较高所致。2022 年度该公司净利润较上年度增加 2,352.04 万元，增幅 69.28%，主要系该公司 2022 年度退出项目较多，投资收益大幅增长所致。

（8）山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）2022 年末总资产较上年末减少 200.82 万元，降幅 66.71%；所有者权益较上年末减少 200.82 万元，降幅 66.71%，主要系公司于 2022 年返还合伙人投资份额所致。2022 年度该公司营业收入较上年度减少 0.33 万元，降幅 36.26%；净利润较上年度减少 0.48 万元，降幅 52.75%，主要系该公司 2022 年度业务规模大幅减少所致。

（9）成都汉裕物业管理发展有限公司 2022 年度营业收入较上年度增加 1,289.64 万元，增幅 257,928.00%；净利润较上年度增加 814.73 万元，增幅 1404.71%，主要系该公司 2021 年下半年设立，当年未实际经营，2022 年下半年公司开始正常经营所致。

（10）重庆汉裕物业管理发展有限公司于 2021 年下半年成立，2021 年未实际经营。该公司 2022 年度营业收入及净利润为负数，主要系公司计提的公允价值变动为负数所致。

报告期内，不存在发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司。

报告期内，存在 1 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，为鲁信资本管理有限公司，发行人表决权比例为 35.00%。鲁信资本管理有限公司注册资本 6,000 万元，其中本公司持股 35%，本公司控股股东山东省鲁信投资控股集团有限公司持股 35%，山东领锐股权投资基金管理有限公司持股 30%，本公司及本公司控股股东持股比例和表决权比例共计 70%，根据本公司控股股东的统一安排，其财务报表由本公司合并。

## （二）主要参股公司情况

### 1、主要参股、合营、联营公司基本情况

截至 2022 年末，发行人的参股公司、合营企业和联营企业情况如下：

| 合营企业或联营企业名称       | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质    | 持股比例（%） |    | 对合营企业或联营企业投资的会计处理方法 |
|-------------------|-------|-----|---------|---------|----|---------------------|
|                   |       |     |         | 直接      | 间接 |                     |
| 恒丰银行股份有限公司        | 全国    | 济南市 | 货币银行服务  | 33.12   | -  | 权益法                 |
| 富国基金管理有限公司        | 全国    | 上海市 | 基金管理、销售 | 16.68   | -  | 权益法                 |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理有限公司 | 潍坊市   | 潍坊市 | 资产管理    | 34.15   | -  | 权益法                 |
| 临沂市鲁南资产运营管理有限公司   | 临沂市   | 临沂市 | 资产管理    | 40.00   | -  | 权益法                 |
| 泰安泰山金融资产管理有限公司    | 泰安市   | 泰安市 | 资产管理    | 34.65   | -  | 权益法                 |
| 滨州市资产管理有限公司       | 滨州市   | 滨州市 | 资产管理    | 35.00   | -  | 权益法                 |
| 济宁市金融资产管理有限公司     | 济宁市   | 济宁市 | 资产管理    | 35.00   | -  | 权益法                 |
| 菏泽市金融资产管理有限公司     | 菏泽市   | 菏泽市 | 资产管理    | 35.00   | -  | 权益法                 |
| 山东烟台登瀛资产管理有限公司    | 烟台市   | 烟台市 | 资产管理    | 40.00   | -  | 权益法                 |
| 济南金控资产管理有限公司      | 济南市   | 济南市 | 资产管理    | 49.00   | -  | 权益法                 |
| 日照市金融资产管理有限公司     | 日照市   | 日照市 | 资产管理    | 35.00   | -  | 权益法                 |
| 山东鲁信科讯大数据科技有限公司   | 济南市   | 济南市 | 信息技术    | 27.00   | -  | 权益法                 |

### 2、主要参股、合营、联营企业近一年主要财务数据

公司主要合营、联营企业 2022 年的财务情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称                    | 资产           | 负债           | 所有者权益      | 营业收入       | 经营活动现金流量净额 | 净利润        |
|----|-------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 1  | 恒丰银行股份有限公司 <sup>1</sup> | 1,331,595.00 | 1,204,297.00 | 127,298.00 | 25,120.00  | 47,072.00  | 6,731.00   |
| 2  | 富国基金管理有限公司              | 1,307,052.88 | 532,533.72   | 774,519.16 | 689,425.94 | 160,807.60 | 206,613.95 |

<sup>1</sup> 恒丰银行股份有限公司财务数据单位为百万元

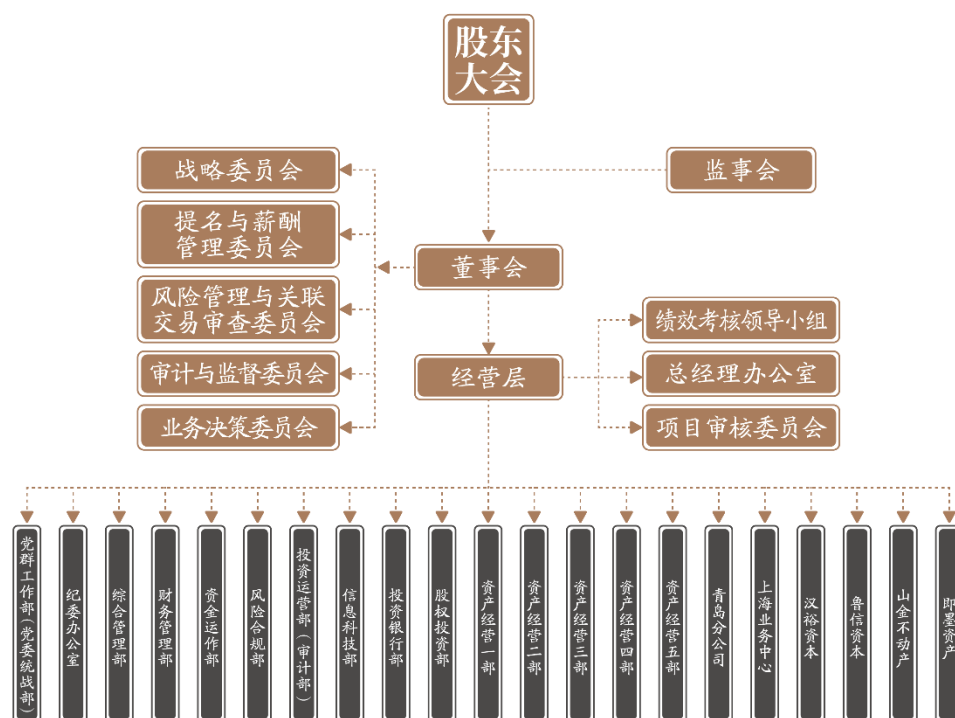
| 序号 | 公司名称                    | 资产         | 负债         | 所有者权益      | 营业收入      | 经营活动<br>现金流量净额 | 净利润       |
|----|-------------------------|------------|------------|------------|-----------|----------------|-----------|
| 3  | 潍坊市鲁中金融资产运营<br>管理股份有限公司 | 537,067.46 | 282,043.60 | 255,023.85 | 46,430.33 | 152.81         | 19,246.54 |
| 4  | 临沂市鲁南资产运营<br>管理有限公司     | 145,605.29 | 41,336.92  | 104,268.37 | 6,226.4   | 69,155.14      | 289.67    |
| 5  | 泰安泰山金融资产管理<br>有限公司      | 184,922.01 | 92,576.37  | 92,345.64  | 6,370.61  | 15,292.02      | 1,374.83  |
| 6  | 滨州市资产管理有限<br>公司         | 134,913.90 | 33,848.52  | 101,065.38 | 8,113.51  | -456.35        | 4,033.44  |
| 7  | 济宁市金融资产管理<br>有限公司       | 35,438.86  | -0.10      | 35,438.86  | 4.92      | -25.87         | -8.01     |
| 8  | 菏泽市金融资产管理<br>有限公司       | 49,979.64  | 2,386.98   | 47,592.66  | 1,706.06  | -9,994.31      | 1,473.21  |
| 9  | 山东烟台登瀛资产管<br>理有限公司      | 38,290.76  | 4,940.87   | 33,349.89  | 5,085.60  | 4,539.13       | 3,201.43  |
| 10 | 济南金控资产管理有<br>限公司        | 153,784.54 | 123,894.77 | 29,889.77  | 6,836.43  | 54,860.95      | 3,915.69  |
| 11 | 日照市金融资产管理<br>有限公司       | 163.71     | -0.44      | 164.15     | 255.66    | 93.20          | 96.32     |
| 12 | 山东鲁信科讯大数据<br>科技有限公司     | 207.76     | 0.01       | 207.75     | -         | 0.06           | 0.05      |

## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

#### 1、发行人的组织结构

截至募集说明书签署日，发行人的组织结构关系如下图所示：



发行人的各职能部门主要职能如下：

- (1) **党群工作部(党委统战部)：**主要承担党的建设、企业文化、群团工作、意识形态、信息宣传、舆情管理、信访稳定、统一战线等工作职责。
- (2) **纪委办公室：**主要承担党风廉政建设和反腐败等工作职责。
- (3) **综合管理部：**主要承担组织人事、薪酬管理、办文办会、督查督办、档案管理、机要保密、政务信息、安全生产、行政后勤、战略和发展研究、信息披露等工作职责。
- (4) **财务管理部：**主要承担财务核算、费用管理、财务预算、财务分析、税务管理等工作职责。
- (5) **资金运作部：**主要承担融资管理、资产证券化、资金调配与流动性风险管理、资本管理、盈余资金运作、成本管理、出纳管理等工作职责。
- (6) **风险合规部：**主要承担风险管理、项目审核、招标管理、内控与合规管理、合同管理、中介机构管理、诉讼管理等工作职责。
- (7) **投资运营部(审计部)：**主要承担经营目标和经营计划制定、经营调度

和分析、内外部业务协同、参控股公司（基金）管理、产权管理、组织绩效考核、内外部审计等工作职责。

**（8）信息科技部：**主要承担公司信息化发展规划、信息系统开发维护、信息化制度建设、网络安全管理等工作职责。

**（9）投资银行部：**具体职责包括：股权投资职能；企业融资服务职能；特殊机遇投融资职能；产业基金、金融资产投资基金、并购基金运作管理职能；企业并购上市重组顾问职能。

**（10）股权投资部、资产经营一部、资产经营二部、资产经营三部、资产经营四部、青岛分公司：**具体职责包括：金融机构不良资产收购、管理、处置职能；企业融资服务职能；不良资产基金运作管理职能；债转股运作职能。

**（11）资产经营五部：**具体职责包括：非金企业债权收购、重组、管理、处置职能；国有企业低效无效资产收购、管理、处置职能；企业托管清算服务职能；国企改革重组基金运作管理职能；债转股运作职能。

**（12）上海业务中心：**负责恒丰银行不良资产清收管理工作，与恒丰银行建立总对总的业务协同；作为公司省外业务拓展的桥头堡，探索公司可持续的经营发展模式；构建公司战略研究平台，提升公司对行业分析、发展战略研究的综合实力；作为公司在资本市场融资对接的平台，拓宽公司融资渠道。

报告期内，发行人各职能部门能够按照《公司法》、公司章程及相关制度的规定履行相关职能，运行情况良好。

## 2、发行人治理结构

发行人按照《公司法》及现代企业制度要求，不断完善公司法人治理结构，制定了《公司章程》并建立了由股东、董事会、监事会、总经理及其他高级管理人员组成的治理结构体系；同时构建了较为完善的制度体系，规范各项议事规则和程序，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

**（1）股东：**发行人股东为依法持有发行人股份的人，股东按其持有股份份额享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务，公司股东享有下列权利：

- 1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;
- 2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会;
- 3) 依照其所持有的股份份额行使表决权;
- 4) 对公司的经营行为进行监督, 提出建议或者质询;
- 5) 依照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定, 转让、赠与或质押期所持有的股份;
- 6) 查阅和复制公司章程、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、经审计的财务报表;
- 7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议, 要求公司回购其持有的公司股份;
- 8) 公司终止或者清算时, 按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;
- 9) 法律、法规和规范性文件及公司章程所赋予的其他权利。

股东提出查阅前款 6) 所述有关信息或者索取资料的, 应当事先向发行人提出书面通知, 并向发行提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件, 发行人经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

股东应履行如下义务:

- 1) 遵守法律、法规、规章、规范性文件和公司章程;
- 2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳出资;
- 3) 除法律、法规规定的情形外, 不得退股;
- 4) 法律、法规和规范性文件及公司章程规定应当承担的其他义务。

**(2) 股东大会:** 股东大会是发行人的权力机构。股东大会依法行使下列职权:

- 1) 决定公司的经营方针和重大资产管理计划;
- 2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事;

3) 审议批准董事会关于公司战略发展、年度投资计划、年度风险管理、年度内部审计结果等报告；

4) 审议批准监事会或监事的监督检查报告；

5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

7) 对公司增加或者减少注册资本做出决议；

8) 对发行公司债券及上市做出决议；

9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；

10) 修订公司章程；

11) 审议批准公司长期股权投资与处置业务；

12) 审议批准超过 1 亿元的固定资产、无形资产购置与处置事项；

13) 审议批准单笔或与同一主体及其关联方累计交易金额超过 6 亿元的其他对外投资业务；

14) 审议批准单笔 200 万元以上的对外赠与事项；

15) 审议批准单笔 1,000 万元以上的资产核销事项；

16) 决定 A 类股股份转换为 C 类股股份；

17) 决定 B 类股股份转换为 C 类股股份；

18) 审议批准公司章程第二十六条规定的担保事项；

19) 决定公司聘用、解聘或者不再续聘为公司财务报告进行定期审计的会计师事务所；

20) 法律、法规、规范性文件及公司章程规定的其他职权。

A 类股股东放弃对除上述职权中 9)、10) 中涉及修改 A 类股有关事项、16) 外的其他职权的表决权。B 类股股东放弃对除上述职权中 9)、10) 中涉及修改 B 类股有关事项、17) 外的其他职权的表决权。

**(3) 董事会：**发行人设董事会，董事会设有 9 名董事，其中包括 3 名独立董事。董事会向股东大会负责。董事会下设办事机构，负责股东大会、董事会和董事会各专门委员会会议的筹备、文件准备及会议记录、信息披露，以及董事会的其他日常事务。

董事会设董事长 1 名，以全体董事的过半数选举产生或罢免，除非被董事会提前罢免董事长职务或者不再担任公司董事职务，董事长的任期为三年。董事会下设战略委员会、风险管理与关联交易审查委员会、审计与监督委员会、提名与薪酬管理委员会等四个专门委员会，经营过程中董事会可根据实际需要对专门委员会进行适当调整。各专门委员会的组成、职责及工作制度由董事会根据法律、法规、规章及公司章程制定。各专门委员会对董事会负责，按照公司章程和本委员会工作制度开展工作。

董事会依法行使下列职权：

- 1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2) 执行股东大会的决议；
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- 4) 制订公司的重要方案（如年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案、增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案、合并、分立、变更公司形式和解散方案）；
- 5) 决定公司内部管理机构和分支机构设置；
- 6) 选举产生董事长并根据董事长的提名，决定聘任或解聘公司总经理；
- 7) 根据总经理的提名决定聘任或解聘副总经理、其他高级管理人员及内审部门负责人；
- 8) 选举和决定董事会下属战略委员会、审计与监督委员会、风险管理与关联交易审查委员会、提名与薪酬管理委员会（委员人数必须为三人以上单数，每名委员兼任的专业委员会委员职务不超过两个）；
- 9) 审议批准董事会各专门委员会提出的议案；

10) 决定设立业务决策委员会，批准或授权批准董事会决策范围内的经营事项；

11) 对监管机构、股东提出的监管意见和经营意见进行审议并落实执行；

12) 制定公司的基本管理制度；

13) 建立与股东大会、党委会、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况 and 报告；

14) 法律、法规、规范性文件或公司章程规定以及股东大会授予的其他职权。

**(4) 监事会：**发行人设监事会，由 7 名监事组成，其中非职工监事 4 名，由股东大会选举产生；职工监事 3 名，由职工大会、职工代表大会或其他民主方式选举产生。

监事会依法行使下列职权：

1) 检查公司财务；

2) 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、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

4) 提议召开临时股东大会会议，在董事会不履行召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会决议；

5) 向股东大会会议提出议案；

6) 依照公司法第一百五十一条的规定，对董事及高级管理人员提起诉讼。

**(5) 高级管理层：**发行人设总经理 1 名，设副总经理、首席风险官和首席财务官和董事会秘书，必要时可设其他高级管理人员以协助总经理工作。总经理由董事长提名，董事会秘书由董事长提名，副总经理、首席风险官、首席财务官等高级管理人员由总经理提名。公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员经任职资格审查合格后由董事会聘任或解聘，人事关系由董事会管理。公司高级管

理人员在本单位以外任何单位兼职和领取报酬应报经董事会批准。总经理每届任期三年，连聘可以连任。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

- 1) 主持公司的经营业务和管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- 2) 代表高级管理人员向董事会提交公司年度经营计划和投资方案，经董事会批准后组织实施；
- 3) 拟定内部管理机构设置方案，报董事会批准；
- 4) 拟定公司的内控合规管理、内部审计等基本制度，报董事会批准；
- 5) 制定公司的具体规章；
- 6) 提请董事会聘任或解聘副总经理等其他高级管理人员及内审部门负责人；
- 7) 经资格审查通过并履行一定程序后聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- 8) 对内设部门及分支机构负责人等进行绩效考核；
- 9) 在公司发生重大突发事件或其他紧急情况时，可采取符合公司利益的紧急措施，并立即向董事会和监事会报告；
- 10) 其他依据法律、法规和规范性文件及公司章程规定以及股东大会、董事会决定由总经理行使的职权。

报告期内，发行人法人治理结构能够按照《公司法》、公司章程及相关制度的规定履行相关职能，运行情况良好。

## （二）内部管理制度

发行人依照《中华人民共和国公司法》制定了完善的公司治理制度，包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等。发行人严格遵守国家法律、法规，维护国家利益和社会公众利益，接受政府和社会公众的监督。发行人设立了较完善的财务会计管理、风险控制制度和重大事项决

策制度，针对各业务领域的不同特点制定了严格的内部控制制度和业务流程，对公司重大事项进行决策和管理。

### **1、财务管理制度**

为贯彻公司价值最大化原则，建立科学、高效、有序的财务管理体系，健全内部约束机制，防范金融风险，确保财务收支合法、合规，根据《公司法》、《企业会计准则》、公司章程及相关法律、法规，发行人制定了《山东省金融资产管理股份有限公司财务管理制度》（以下简称“《财务管理制度》”）。《财务管理制度》对成本费用管理、营业外收支管理和银行账户管理等方面进行了具体的规定和规范。

### **2、风险控制制度**

为加强公司内部风险控制，规范公司运作，保障经营活动安全稳健运行，完善公司治理结构，根据《中华人民共和国公司法》、《金融资产管理公司监管办法》、《金融资产管理公司内部控制办法》及其他有关规定，发行人制订了《公司业务监督检查工作规则》、《风险管理与关联交易审查委员会工作细则》等，对公司已批准实施的业务经营及管理活动进行全面督察、评价，对各类风险进行及时有效的防范、处置和化解。

### **3、重大事项决策制度**

为提高发行人的业务决策、管理水平，维护公司运行秩序，防范经营风险，结合公司实际，根据《公司章程》及相关法律法规，发行人制定了《山东省金融资产管理股份有限公司业务决策办法》，该办法适用于公司经营范围内各类业务，在主要业务类型及定义、决策权限与决策流程、项目实施方面做了全面规范。

### **4、业务管理制度**

为规范公司尽职调查工作行为，明确尽职调查工作操作程序，充分了解项目情况，为项目或业务决策提供依据，发行人制定了《尽职调查工作管理办法》，对公司各类业务尽职调查工作进行了全面规范；为规范公司资产类业务尽职调查行为，明确资产尽职调查操作程序，了解资产情况，为资产估值以及公司资产收购、处置决策提供依据，发行人制定了《不良资产收购与处置业务尽职调查工作

指南》，该指南适用于公司不良资产收购和处置业务的尽职调查工作；为规范公司债权类项目的管理，全面、可靠、客观、谨慎地开展债权类项目尽职调查工作，最大程度地降低信息不对称性，为业务决策及风险管理提供分析基础和判断依据，发行人制定了《债权类业务尽职调查工作指南》，适用于公司债权类项目的尽职调查工作，主要指公司根据自身资金安排，通过银行、信托、资管等方式为交易对手提供融资的债权类项目；为规范公司附重组条件类业务买方尽职调查工作，提高尽职调查技术水平，增强风险防范能力，发行人制定了《附重组条件类业务尽职调查工作指南》，该指南适用于附重组条件类业务买方尽职调查，包括附重组条件类收购和项目后续管理等环节。

## **5、信息披露管理制度**

发行人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。发行人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。

## **6、内部审计制度**

发行人制定了《审计与监督管理委员会工作细则》，成立了董事会审计与监督委员会，是董事会按照公司章程规定设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计与监督委员会成员由三名及以上董事组成，审计部为审计与监督委员会的日常办事机构，负责日常工作联络和会议组织等工作。

## **7、子公司管理制度**

发行人定制了《业务决策办法》、《党委会议事规则》、《关于规范业务操作的通知》、《公司规章制度管理规程（暂行）》、《发票管理暂行办法》等，明确适用于公司及其下属所有子公司。其中，公司各部门、分公司、子公司均应按照《业务决策办法》规范业务管理。

## **8、预算管理制度**

发行人制定了《山东省金融资产管理股份有限公司财务管理制度》，对预算

管理做出了详细的规定。发行人预算管理组织的最高审批机构为发行人股东大会，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。

## **9、融资管理制度**

发行人制定的《山东省金融资产管理股份有限公司债务融资管理办法》对企业融资业务需要决策的事项、决策权限以及决策程序都做出了详细的规定。发行人发行债券及上市等事项由股东大会审批；发行人向银行等金融机构商业融资事项由资金运作部负责考察与实施，由股东大会授权董事长进行审批。

## **10、流动性风险管理制度**

发行人制定的《山东省金融资产管理股份有限公司流动性风险管理方案》对公司资金计划管理、流动性风险管理做出了详细规定。一是调整优化资产负债的期限结构。二是建立流动性风险预警机制，包括加强资金计划管理、推进信息化建设、设置资金预警红线、储备流动性补充方案和加强机制引导等具体措施。三是建立流动性风险应急机制，包括成立流动性风险应急小组、制定应急触发条件及处理措施、制定应急处理程序。

## **11、担保制度**

发行人制定的《山东省金融资产管理股份有限公司资金管理办法（试行）》对发行人融资担保事项做出了详细规定。发行人原则上不得提供融资性担保。特殊情况下，经有权机构决策通过后，成员企业可为另一成员企业开展融资业务提供增信或担保。资金运作部为融资担保业务主管部门。

## **12、关联交易制度**

为规范公司关联交易，维护公司及公司股东合法权益，发行人专门制定了《董事会风险管理与关联交易审查委员会工作细则》和《关联交易管理办法》，明确了公司的关联交易应当遵循真实性原则、合法合规原则、必要性与公平性原则、保护中小股东利益原则。规定了关联方及关联交易、关联交易的管理等内容，发行人对关联交易实行分级别管理，根据股东大会授权，公司与关联方发生的交易由董事会风险管理与关联交易审查委员会审议批准，风险管理与关联交易审查委

员会认为可能对公司产生重大影响的关联交易，由股东大会审议批准。各相应审议机构应当根据客观标准判断该关联交易是否对发行人有利，并应当控制其风险。根据《董事会风险管理与关联交易审查委员会工作细则》，由风险管理与关联交易审查委员会负责确认关联方，并向董事会报告。董事会可以不定期对公司的关联交易事项、关联人士、禁止从事的关联交易进行检查，并每年向股东大会就关联交易情况做出报告。

最近三年及一期，发行人建立的包括财务管理、风险控制、重大事项决策、业务管理、关联交易等方面的内部管理制度运行情况正常。

### （三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

公司自成立以来，按照《公司法》和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构。发行人具有独立的企业法人资格，在业务、人员、资产、机构、财务等方面均与发行人的控股股东及实际控制人相互独立。具体情况如下：

#### 1、业务独立情况

发行人的主营业务包括不良资产收购与处置、综合金融服务和资产管理业务三大板块，发行人根据业务需求设置了必要的经营管理部门负责业务经营，拥有独立的业务部门和业务体系，在股东和公司章程的授权范围内独立行使经营决策权。

#### 2、资产独立情况

公司拥有独立于控股股东的生产经营场所，拥有独立完整的资产结构，与出资者之间的产权关系明晰，不存在公司资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

#### 3、机构独立情况

发行人设有董事会、监事会等机构，各机构均独立于公司股东，各机构严格按照《公司法》、《公司章程》等规定履行各自的职权；公司各项规章制度完善，法人治理结构规范有效，建立了独立于股东和适应于自身发展需要的组织机构；

公司各部门职能明确，形成了独立、完善的管理机构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

4、人员独立情况

发行人制定了独立的劳动、人事及工资管理制度，设有独立的劳动人事管理体系。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

5、财务独立情况

发行人设立了专门的财务机构，制定了规范的财务管理制度，建立了独立完整的财务核算体系，进行独立核算和财务决策；各子公司均拥有独立的银行账号并独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账号和混合纳税的情况；不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（四）信息披露事务相关安排

具体相关安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

（一）基本情况

截至募集说明书签署日，本公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

| 序号 | 姓名  | 性别 | 职务  | 任职时间       | 设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求 | 是否存在重大违纪违法情况 |
|----|-----|----|-----|------------|-----------------------------|--------------|
| 1  | 赵子坤 | 男  | 董事长 | 2023.06-至今 | 是                           | 否            |
| 2  | 马广晖 | 男  | 董事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 3  | 陈勇  | 男  | 董事  | 2018.07-至今 | 是                           | 否            |
| 4  | 康斯文 | 女  | 董事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 5  | 刘鑫  | 女  | 董事  | 2023.8-至今  | 是                           | 否            |

| 序号 | 姓名  | 性别 | 职务    | 任职时间       | 设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求 | 是否存在重大违纪违法情况 |
|----|-----|----|-------|------------|-----------------------------|--------------|
| 6  | 侯振凯 | 男  | 董事    | 2023.8-至今  | 是                           | 否            |
| 7  | 黄少安 | 男  | 独立董事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 8  | 田金方 | 男  | 独立董事  | 2023.08-至今 | 是                           | 否            |
| 9  | 曹廷求 | 男  | 独立董事  | 2023.12-至今 | 是                           | 否            |
| 10 | 赵丽萍 | 女  | 监事会主席 | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 11 | 董健  | 男  | 监事    | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 12 | 程建旭 | 男  | 监事    | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 13 | 马雯月 | 女  | 监事    | 2023.12-至今 | 是                           | 否            |
| 14 | 李海涛 | 男  | 职工监事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 15 | 高峰  | 男  | 职工监事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 16 | 徐超  | 男  | 职工监事  | 2021.08-至今 | 是                           | 否            |
| 17 | 王庆民 | 男  | 总经理   | 2022.11-至今 | 是                           | 否            |
| 18 | 郭全兆 | 男  | 副总经理  | 2016.04-至今 | 是                           | 否            |
| 19 | 王嵘涛 | 男  | 副总经理  | 2015.02-至今 | 是                           | 否            |
| 20 | 蒋麾  | 男  | 副总经理  | 2018.02-至今 | 是                           | 否            |
| 21 | 王卉  | 女  | 首席财务官 | 2021.10-至今 | 是                           | 否            |
| 22 | 韩晓娟 | 女  | 董事会秘书 | 2023.12-至今 | 是                           | 否            |
| 23 | 刘洋  | 女  | 首席风险官 | 2023.12-至今 | 是                           | 否            |
| 24 | 李东  | 男  | 副总经理  | 2020.11-至今 | 是                           | 否            |

根据《中华人民共和国公司法》及《公司章程》等规定，发行人董事会、监事会每届任期三年。2021 年 8 月，第二届董事会、监事会现已任期届满。为确保董事会、监事会的稳定性和连续性，根据法律法规及公司章程相关规定，结合公司实际情况，发行人于 2021 年 8 月开展了董事会、监事会换届工作。

经选举，发行人第三届董事会有成员 9 名，由金同水、黄少安、郭鲁伟、李晓、赵子坤、马广晖、李晓鹏、陈勇和康斯文组成；发行人第三届监事会有成员 7 名，由赵丽萍、董健、李成刚、程建旭、李海涛、高峰、徐超组成。

上述董事及监事人员变动经山东省金融资产管理股份有限公司 2020 年度股东大会和山东省金融资产管理股份有限公司职工代表大会审议通过；并按照规定报省地方金融监管部门备案。截至募集说明书签署日，以上董事和监事变动已完成工商备案程序。本次董事和监事变动为发行人正常换届程序，不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生影响；本次董事和监事变动后，不影响发行人董事会、监事会决议的有效性；本次董事和监事变动后，发行人治理结构符合法律规定和公司章程规定。

2022 年 1 月 5 日，发行人发布《山东省金融资产管理股份有限公司总经理及信息披露事务负责人发生变动的公告》，根据公司决策情况，公司原总经理、信息披露事务负责人张贵言先生任期届满后，公司不再续聘。2022 年 11 月 1 日，发行人发布《山东省金融资产管理股份有限公司总经理发生变动的公告》，经公司董事长金同水先生提名，董事会聘任王庆民先生为公司总经理。公司对王庆民先生的履历进行了审核，拟同意王庆民先生为公司总经理，任期与公司第三届董事会一致，公司董事长不再代为履行公司总经理职责。

2022 年 10 月，监事李成刚由于工作原因向公司监事会提出辞职申请，监事会批准同意。

2023 年 6 月，董事李晓鹏因工作原因向董事会提出辞职申请，董事会批准同意。2023 年 6 月，由于工作原因，金同水先生不再担任公司董事、董事长职务，公司召开了第三届董事会第十一次会议，选举赵子坤先生担任公司董事长职务。

2023 年 8 月，董事郭鲁伟因工作原因向董事会提出辞职申请，董事会批准同意。2023 年 8 月，公司召开了 2023 年第一次临时股东大会，选举刘鑫女士、侯振凯先生作为公司董事，并选举田金方先生作为公司独立董事。

2023 年 12 月，董事李晓因个人原因向董事会提出辞职申请，董事会批准同意。2023 年 12 月，经公司董事会提名并经股东大会审议通过，公司选举曹廷求先生作为公司独立董事并接替李晓先生担任董事审计与监督委员会主任委员、战略委员会委员。2023 年 12 月，经公司监事会提名并经股东大会审议通过，公司选举马雯月女士作为公司监事。

截至募集说明书签署日，公司董事会共有 9 名董事任职，其中包括 6 名董事、3 名独立董事，公司监事会共有 7 名监事任职，满足相关法律及公司治理要求。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员简历

截至募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的简历如下：

### 1、董事简历

赵子坤，男，1975 年 3 月生，博士研究生学历，中共党员。历任山东省医药公司新药开发公司财务部员工、主管、副经理、经理；山东医药商城有限公司财务部经理；山东省医药公司新药开发公司财务部经理；山东先河新药开发公司财务部经理；山东省医药公司财务部副经理；山东省鲁信投资控股有限公司计划财务部业务经理、副部长、部长；山东鲁信实业集团有限公司党委委员、总经理；山东鲁信实业集团有限公司党委副书记、总经理；山东鲁信实业集团有限公司党委书记、董事长；山东省鲁信投资控股集团有限公司首席财务官（CFO）。现任山东省鲁信投资控股集团有限公司党委常委、副总经理兼山东省金融资产管理股份有限公司党委书记、董事长。

马广晖，男，1968 年 12 月生，硕士研究生学历，中共党员。历任山东省政法管理干部学院教师；山东省国际信托投资公司法律事务部项目经理、业务经理；山东省国际信托投资公司法律事务部高级业务经理、副经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司法律审计部副经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司法律部副部长、部长；山东省鲁信投资控股集团有限公司风险合规部（法律事务部）部长。现任山东省鲁信投资控股集团有限公司法务总监兼风险合规部（法律事务部）部长，山东省金融资产管理股份有限公司董事。

陈勇，男，1973 年生，中共党员，研究生学历，高级会计师。历任中国石油新疆销售公司办公室科员、财务科科员；中国石油新疆销售公司财务处副处长；中国石油新疆销售公司企管处处长。现任昆仑信托有限责任公司股权投资部总经理、宁波昆仑信元股权管理合伙企业（有限合伙）董事总经理、烟台信贞添盈股权投资中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，山东省金融资产管理股份有限公司董事。

康斯文，女，1981 年 3 月生，硕士研究生学历，中共党员。历任齐鲁银行济南无影潭支行柜员、客户经理；齐鲁银行总行营业部市场营销部主任；济南市城市园林绿化局发展规划处副处长；齐鲁银行济南洪楼支行行长；齐鲁银行总行办公室副主任。现任济南金控资产管理有限公司法定代表人、董事长，山东省金融资产管理股份有限公司董事。

刘鑫，女，1978 年 7 月生，硕士研究生学历，中共党员。历任财政部驻青岛专员办一处职员；财政部驻青岛专员办一处副主任科员；财政部驻青岛专员办一处主任科员；财政部驻青岛专员办办公室主任科员；财政部驻青岛专员办机关党委专职副书记（副处长级）；财政部驻青岛专员办业务二处处长；财政部青岛监管局办公室主任；财政部驻青岛专员办机关党委委员；财政部青岛监管局第一党支部书记；财政部青岛监管局机关党委副书记）。现任山东省鲁信投资控股集团有限公司财务管理部部长。

侯振凯，男，汉族，1982 年 2 月生，硕士研究生学历，中共党员，经济师。历任北京市金杜（青岛）律师事务所律师助理；北京市金杜（青岛）律师事务所律师；北京市金杜（青岛）律师事务所主办律师；北京市金杜（济南）律师事务所主办律师；山东省鲁信投资控股集团有限公司风险合规部（法律事务部）职员、高级职员；山东省鲁信投资控股集团有限公司风险合规部（法律事务部）副部长。现任山东省鲁信投资控股集团有限公司投资发展部（基金管理部）部长。

黄少安，男，1962 年生，经济学博士，著名经济学家，教育部长江学者特聘教授，山东大学讲席教授，国家哲学社会科学领军人才。现任山东大学经济研究院（中心）院长，山东发展研究院（智库）常务副院长，山东省政府特聘咨询专家。曾兼任国务院学位委员会第六、七理论经济学学科组专家；现兼任中国制度经济学论坛理事长、中国法经济学论坛理事长、中国语言经济学论坛理事长和中国农业经济学会副会长。是山东大学产权研究所和经济研究院（中心）创始人；《制度经济学研究》杂志的创办者。也是中国产权理论、制度经济学和法经济学研究和学科建设的重要组织者和领导者之一。现任山东省金融资产管理股份有限公司独立董事。

田金方，男，1977 年 8 月生，博士学历，中共党员。历任山东经济学院统计

与计算机科学系教师；山东经济学院统计与数学学院教师；山东经济学院统计与数学学院教师；香港科技大学金融统计系博士后；山东财经大学统计学院金融统计系教研室主任；山东财经大学统计学院院长助理；山东援疆喀什大学工作队队长；山东财经大学统计学院副院长。现任山东财经大学统计交叉科学研究中心主任兼统计与数学学院副院长。兼任中国统计学会常务理事、全国投入产出与大数据研究会副会长、中国统计教育学会社会经济统计分会常务理事、中国商务统计学会常务理事、中国现场统计研究会数据科学与商业智能分会常务理事、第三届全国基层政权建设和社区治理专家委员会委员、山东省大数据研究会创会秘书长、《Frontiers in Psychology》编委等职。

曹廷求，男，1968 年 7 月出生，安徽望江人，博士、二级教授、博士生导师。首届孙冶方金融创新奖获得者、国家社科基金重大招标项目首席专家、“泰山学者”特聘教授、教育部“新世纪优秀人才支持计划”入选者。历任山东大学经济学院院长、山东财经大学金融学院院长、山东大学经济学院金融系主任等职务。现任山东大学经济学院二级岗教授、山东大学银行治理研究中心主任。长期从事公司治理、银行治理、系统性金融风险、区域经济发展的教学和研究工作。在国内率先倡导金融机构公司治理研究，累计发表 CSSCI 论文 110 余篇（其中《经济研究》9 篇），获首届孙冶方金融创新奖、全国优秀博士论文奖（提名奖）、教育部全国高校人文社科优秀成果奖、山东省社科优秀成果奖（一等奖 2 次、二等奖 4 次）等多项奖励，主持国家社科基金重大招标项目 2 项、国家自然科学基金面上项目 2 项，其他国家省部级课题 10 多项，为多个大型公司、银行机构和政府部门提供咨询和讲座。

## 2、监事简历

赵丽萍，女，1971 年 9 月生，硕士研究生学历。历任威海市会计师事务所职员、部门经理；威海市同信会计师事务所副所长；威海市国资公司计划财务部科长、经理；威海市国资公司董事、计划财务部经理；威海国资集团董事、总会计师；威海国资集团董事、副总经理；威海国资集团董事、副总经理兼任威海市顺迪投资担保有限公司执行董事、经理、法定代表人；威海市国有资本运营有限公司董事、总经理。现任威海产业投资集团有限公司董事、总经理，山东省金融资产管理股份有限公司监事。

董健，男，1973 年 5 月生，硕士研究生学历。历任中国银行鄆城支行营业部副主任；青岛大明会计师事务所审计经理；新奥集团燃气控股有限公司外派财务负责人；山东世界贸易中心财务部副部长；济南啤酒集团财务总监；山东省商业集团风险管理部部长；山东省商业集团资产管理部部长；国泰租赁有限公司风险管理部总经理；国泰租赁有限公司风险管理部总经理，山东国泰实业有限公司监事；国泰租赁有限公司职工监事、风险管理部总经理，山东国泰实业有限公司监事；国泰租赁有限公司职工监事、风险管理部总经理兼资产管理部部长；国泰租赁有限公司副总经理兼风险管理部总经理；国泰租赁有限公司副总经理兼法务部部长。现任国泰租赁有限公司总经理、董事，山东省金融资产管理股份有限公司监事。

程建旭，男，1993 年生，硕士研究生学历。现任幸福人寿保险股份有限公司投资管理中心投资经理，山东省金融资产管理股份有限公司监事。

马雯月，女，1982 年出生，硕士研究生学历，2022 年 7 月起任青岛城投城金集团有限公司专业副总监。2009 年以来，先后在青岛新东大酒店、青岛燕岛宾馆、青岛名富投资置业有限公司、青岛城投旅游经济发展有限公司、青岛城乡社区建设融资担保有限公司工作；2015 年以来，历任青岛城乡社区建设融资担保有限公司业务三部部长，青岛城投资产管理有限公司总经理助理，青岛城投创业发展集团有限公司党委委员、副总经理、董事，青岛（城阳）城乡社区建设投资有限公司城阳公司领导党支部委员、副总经理、董事。

李海涛，男，1969 年 2 月生，大学学历。历任山东电力设备厂工程设计处助理工程师；山东国际投资实业股份有限公司投资部副经理，融资部经理；山东鲁信工程建设管理有限公司总经理；山东国际投资实业股份有限公司副总经理兼青岛山国投房地产有限发展公司经理；山东国际投资实业股份有限公司投资发展部经理，业务一部业务人员，业务一部经理；山东云门药业有限责任公司副总经理；山东鲁信投资集团股份有限公司投资部高级经理；山东省金融资产管理股份有限公司资产经营一部副总经理（主持工作），总经理，挂职日照市金融工作办公室（市地方金融监管局）副主任（副局长）、日照市财金投资集团有限公司副总经理。现任山东省金融资产管理股份有限公司总经理助理兼资产经营一部总经理，公司职工监事。

高峰，男，1986 年 8 月生，硕士研究生学历，注册会计师，高级会计师。历任山东省海洋与渔业厅计划财务处职员；万隆亚洲会计师事务所有限公司山东分所职员；国富浩华会计师事务所有限公司山东分所职员；瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所项目经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司投资发展部（产权管理部）业务主管；山东省金融资产管理股份有限公司财务管理部副部长（主持工作）；山东省金融资产管理股份有限公司财务管理部部长。现任山东省金融资产管理股份有限公司投资运营部（审计部）部长，公司职工监事。

徐超，男，1982 年 9 月生，硕士研究生学历。历任山东辰静律师事务所律师；山东银丰投资集团有限公司法律主管；济南市高新区融鑫小额贷款股份有限公司风控经理；山东省金融资产管理股份有限公司风险审核部经理，风险审核部副部长，法律合规部副部长（主持工作），法律合规部部长。现任山东省金融资产管理股份有限公司资产经营三部部长，公司职工监事。

### 3、高级管理人员简历

王庆民，男，1977 年 12 月生，中共党员，硕士研究生学历。2001 年 7 月起，历任山东省高新技术投资有限公司综合部业务员、项目经理；2010 年 7 月起，任山东省高新技术投资有限公司综合部副部长；2012 年 7 月起，任鲁信创业投资集团股份有限公司综合部（研究发展部）部长；2015 年 1 月起，历任山东省鲁信投资控股集团有限公司办公室副主任、党委办公室（监事会办公室）副主任（其间：2015 年 2 月至 2017 年 2 月，任省派驻村第一书记）；2017 年 12 月起，历任山东省鲁信投资控股集团有限公司总经理办公室主任、党委办公室（监事会办公室）副主任，党委办公室（监事会办公室）、董事会办公室、总经理办公室主任，党委办公室（董监事会办公室）、总经理办公室主任。现任发行人党委副书记，总经理。

郭全兆，男，1966 年 4 月生，中共党员，大学学历，高级经济师。历任中国重汽集团财务公司员工，业务部副主任（主持工作）；国际信托投资公司信托租赁部员工；山东国际经济开发公司投资部经理，副总经理；山东省高新技术投资有限公司职员，高级业务经理；山东省高新技术投资有限公司投资发展部副经理（主持工作），经理，项目管理部经理，创业投资部经理；山东鲁信高新技术产

业股份有限公司、山东省高新技术投资有限公司副总经理，鲁信创业投资集团股份有限公司党委副书记、委员、纪委书记。现任发行人党委委员、副总经理。

王嵘涛，男，1975 年 6 月生，中共党员，大学学历。历任青岛市房地产交易中心办事员，科员，助理工程师，综合业务处工程师；青岛市房屋勘察测绘处副处长，青岛市房地产交易中心党委委员；山东省鲁信投资控股集团有限公司青岛分公司副总经理、实业集团财富管理中心(青岛)总经理；山东省鲁信投资控股集团有限公司青岛分公司副总经理、实业集团财富管理中心(青岛)总经理；山东省金融资产管理股份有限公司青岛分公司（筹）总经理；山东省金融资产管理股份有限公司副总经理。现任发行人党委委员、副总经理。

蒋麾，男，1973 年 2 月生，大学学历。历任济南市建设银行房贷部员工；山东省建行信托投资公司证券部、办公室、计财部办事员；山东省建行直属支行资产保全部办事员；山东省建行直属支行资产保全部、信贷部科员（其间：借调山东省建行资产重组办公室工作）；山东省建行资产重组办公室科员；中国信达资产管理公司济南办事处投行部员工；将军控股投资公司资产部经理；山东华立投资有限公司总经理；山东省金融资产管理股份有限公司资产经营三部副总经理，总经理。现任发行人副总经理。

王卉，女，1971 年 6 月生，中共党员，大学学历，注册会计师，高级会计师，国际注册内部审计师。历任中国农业银行山东省济南市槐荫区支行营业室会计；山东省国际信托投资公司计财部科员，业务经理；山东国际投资实业股份有限公司计财部经理；山东鲁信投资集团股份有限公司财务部稽核；山东鲁信房地产投资开发有限公司财务部经理，兼任山东鲁信工程建设有限公司、山东鲁信物业管理有限责任公司财务部经理；山东鲁信房地产投资开发有限公司主管会计，兼任山东鲁信工程建设有限公司、山东鲁信华艺置地有限公司财务部经理；山东鲁信实业集团有限公司财务管理部副部长，部长。现任发行人首席财务官。

韩晓娟，女，1972 年 3 月生，中共党员，大学学历，会计师。历任山东滨州会计师事务所科员；山东滨州会计师事务所会计师；山东东慧会计师事务所有限公司工程部经理；山东东慧工程造价咨询有限公司经理；山东省金融资产管理股份有限公司风险审核部副部长，部长；山东省金融资产管理股份有限公司风控总

监，首席风险官。现任发行人首席风险官、鲁信科技股份有限公司董事；2023 年 12 月至今，任发行人董事会秘书。

刘洋，女，1987 年 3 月生，中共党员，研究生学历。历任山东省国际信托股份有限公司风险管理部风控经理、信托业务四部信托经理、风险控制部副总经理；山东省金融资产管理股份有限公司总经理助理；山东省金融资产管理股份有限公司总经理助理兼法律合规部（筹）副总经理（主持工作）；山东省金融资产管理股份有限公司总经理助理兼法律合规部部长、总经理助理兼风险审核部部长；山东省金融资产管理股份有限公司总经理助理兼风险合规部部长；现任发行人首席风险官。

李东，男，1979 年 9 月生，中共党员，大学学历。历任山东省德州市乐陵市政府办公室试用期公务员，政府办公室办事员，团市委科员，团市委组织部部长，团市委副书记、党组成员、主任科员，市团市委党组书记；共青团莱芜市委正科级干部，学少权益部部长，办公室主任（组宣统战部部长）；莱芜市公安局指挥中心副主任；济南市公安局经侦支队三大队一中队主任科员；济南市公安局经侦支队三大队一中队主任科员、三级警长；山东省人民政府第二办公室（密）；山东省金融资产管理股份有限公司风险审核部副部长；山东省金融资产管理股份有限公司潍坊分公司副总经理，总经理；山东省金融资产管理股份有限公司资产经营四部总经理；山东省金融资产管理股份有限公司资产经营四部总经理，潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司董事长，挂职潍坊市政府副秘书长。现任发行人党委委员、副总经理。

## 七、发行人主要业务情况

发行人是由山东省政府批准设立，并经中国银监会核准具有金融机构不良资产经营资质的省级资产管理公司。自成立以来，发行人紧紧围绕“以不良资产经营为核心，以资产管理和综合金融服务为两大板块”的发展思路开展经营管理活动，稳步实现经营目标。

### （一）发行人营业总体情况

#### 1、发行人经营范围及主营业务

公司经营范围包括：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）。

截至募集说明书签署日，山东金融资产的主营业务类型为不良资产经营业务、资产管理业务以及综合金融服务。

## 2、发行人相关业务资质情况

根据银监会于 2015 年 7 月 10 日发布的《中国银监会办公厅关于公布山东、湖北、宁夏、吉林、广西等五省（区）地方资产管理公司名单的通知》（银监办便函【2015】927 号），自该通知印发之日起，金融企业可以按照有关法律、行政法规和《金融企业不良资产批量转让管理办法》的规定向发行人批量转让不良资产。

发行人的子公司山东汉裕资本管理有限公司、鲁信资本管理有限公司均取得基金管理人的资格，在中国证券投资基金业协会进行了备案。基金管理人编号分别为 P1032001 和 P1061830。

根据山东省地方金融监管局《关于同意山东省金融资产管理股份有限公司参与不良贷款转让试点工作的批复》，发行人可以按照《中国银保监会办公厅关于开展不良贷款转让试点》（银保监办便函[2021]26 号）和银行业信贷资产登记流转中心《关于发布<银行业信贷资产登记流转中心不良贷款转让业务规则（试行）>的通知》（银登字[2021]1 号）等相关规定开展单户对公不良贷款转让和个人不良贷款批量转试点业务。

## 3、公司经营方针及战略

### （1）经营方针

首先，坚持市场化的经营管理理念。业务发展遵循市场规则、准确把握市场需求、适应市场发展趋势。内部机制继续以市场化为方向推进，坚持人才进出市

场化、岗位升降管理、激励考核市场化；

其次，坚持差异化竞争策略。深入研究行业竞争格局，把握区域市场状况，发挥自身核心优势，围绕客户需求，开展有特色的资产管理业务；

再次，坚持实施动态化经营思路。密切关注政策、经济、市场环境的变化，结合公司运营情况，动态调整经营策略，持续塑造、保持并充分发挥自身竞争优势；

最后，坚持人才智力作为公司发展最重要资源。充分发挥员工能动性、潜力和自身优势，充分利用外部和第三方智力资源，充分开展内部经验分享与同业交流活动。

## （2）发行人发展规划

发行人以“打造成为地方不良资产经营的领先者，具有竞争优势的特色金融企业”为愿景，保持地方资产管理公司的领先地位。以“防范化解区域金融风险、提供差异化的资产管理服务、创造可持续的资本回报、构建共同成长的发展平台”为使命，通过提升不良资产处置能力，探索可持续商业盈利模式，实现做优做大做强。

一是积极探索多元不良资产处置模式，推动业务结构从“资金驱动”向“资金+服务”驱动转型。聚焦区域内风险化解需求，通过完善银行总对总、五大 AMC 及其他地方 AMC 合作、二级投资者合作网络等，强化主动获取资产的能力；打造多元化债权处置手段，积极探索“三重”创新处置模式和“不良资产配资”业务模式；协同省内城、农商行探索“轻资产运营”模式，做大自身收入，受托资产的处置、托管，投资顾问咨询业务，提升全面服务能力。二是积极培育特殊机遇股权投资业务及特殊机遇物权业务。以区域纾困为目的，聚焦山东省产业转型诉求，培育特殊机遇股权业务，助力问题企业盘活资产、服务于省内动能转换；在服务手段上，围绕省内需求重点突破债转股、并购重组，远期择机布局资本市场投资，进而形成综合投行化服务能力；以特殊机遇物权作为机会型业务，结合外部因素影响及省内新旧动能转换机遇，重点关注烂尾楼盘活，工业、商业地产及产业并购整合机遇。三是加快省外展业步伐，把握区外不良资产增长红利。优先加快上海业务部建设，打造辐射域外市场的根据地。在总部辐射的基础上，远期在重点

省份筹备当地业务团队，以结构化业务为突破，进而打造自主处置能力，形成属地下沉。四是围绕山东金融资产打造不良资产经营六大“生态圈”。打造不良资产六大“生态圈”，包括资产圈、服务圈、投资圈、资金圈、行政圈和科技圈，通过资源整合实现合作共赢，进而保障 AMC 服务产业转型、化解风险使命的实现。设立中台运营中心，统筹管理生态圈。五是围绕全生命周期资产开展投资。加大对各行业下优质资产到问题资产再到不良资产全生命周期的前瞻分析和科学研判，打造全生命周期资产经营。

#### **4、发行人在行业中的地位和竞争优势**

##### **（1）发行人在行业中的地位**

山东省金融资产管理股份有限公司成立于 2014 年 12 月，是经山东省人民政府批准设立、中国银监会批准的地方资产管理公司，具有山东省内金融机构不良资产批量经营资质，现注册资本 486.97 亿元。

公司作为在山东省全省范围内最早经营不良资产收购与处置业务的地方性资产管理公司，本土特征明显，对当地经济、金融形势、产业、企业信用状况较为了解，可以有效整合各方资源，为项目获取、收购与处置等奠定基础。公司易于获得地市、区县政府的支持，更快熟悉当地政策环境和企业情况。

经过近年来的发展，公司的业务种类日趋全面，日益发展成为一家有市场影响力的专业化管理、多元化经营的资产管理公司。随着公司在资产管理业务方面进一步做深做透，未来公司将成为一家有核心竞争力的资产管理公司。

##### **（2）发行人的竞争优势**

发行人作为拥有山东省政府背景的以经营不良资产为主业的地方资产管理公司，在股东支持、项目获取、融资渠道和人才聚集等方面有着较好的优势。

##### **1) 股东支持优势**

发行人股东包括山东省鲁信投资控股集团有限公司、幸福人寿保险股份有限公司、济南财金投资有限公司、青岛城市建设投资（集团）有限责任公司、山东国泰租赁有限公司、威海产业投资集团有限公司等，股东涵盖了山东省主要省属

骨干国有企业和重要区域国有龙头企业，发行人相关业务开展得到股东单位的有力支持。

## 2) 项目获取优势

得益于独特的股东背景优势和对山东省区域不良资产行业的深刻理解，发行人受到区域内地方法人金融机构的青睐。发行人本土特征明显，易于获得地市、区县政府的支持，有利于更加快速熟悉当地政策环境和企业情况，业务属地化管理优势明显。同时，发行人承担着维护山东金融系统稳定，防范和化解区域金融风险的重要使命，在业务获取上相比五大资产管理公司具有差异化竞争优势。

## 3) 融资渠道优势

发行人财务状况和资信状况良好，与多家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，融资能力强。截至 2023 年 9 月末，公司合并口径综合授信额度为 716.80 亿元，其中已使用授信额度 252.78 亿元，未使用授信余额 464.02 亿元。

## 4) 人才聚集优势

发行人拥有一支具备丰富从业经验的业务队伍，大部分员工具备本科及以上学历。主要业务骨干具有丰富的投行经验，熟悉境内外资本市场运作，精通各类投资交易操作，在兼并与收购、投资分析、风险投资、项目融资等业务领域具备丰富的实践经验。

## 5) 公司治理结构优势

发行人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。公司股东大会、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。

## （二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

公司以不良资产经营为核心，充分发挥“金融稳定器”作用，维护山东省金融业稳定，支持实体经济发展。同时，公司还将涉足优质资产经营领域，依靠业务

创新和提供个性化综合解决方案拓展业务范围、提升盈利能力。

最近三年及一期，发行人各项收入构成情况如下表所示：

单位：万元、%

| 项目       | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度    |        | 2021 年度     |         | 2020 年度     |         |
|----------|--------------|--------|------------|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|          | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 不良资产板块   | 131,214.13   | 65.64  | 186,194.01 | 58.69  | 351,904.39  | 191.71  | 408,782.72  | 145.05  |
| 综合金融服务板块 | 19,759.61    | 9.88   | 33,297.76  | 10.50  | 57,704.46   | 31.44   | 88,447.71   | 31.38   |
| 资产管理板块   | 41,246.40    | 20.63  | 57,540.90  | 18.14  | 76,220.09   | 41.52   | 88,969.79   | 31.57   |
| 理财收入     | 2,451.73     | 1.23   | 6,331.35   | 2.00   | 5,173.77    | 2.82    | 11,487.67   | 4.08    |
| 利息收入     | 6,330.90     | 3.17   | 11,652.79  | 3.67   | 24,828.55   | 13.53   | 21,218.26   | 7.53    |
| 公允价值变动损益 | -7,234.83    | -3.62  | 19,051.62  | 6.01   | -333,915.16 | -181.91 | -337,796.05 | -119.86 |
| 其他收入     | 6,130.52     | 3.07   | 3,187.86   | 1.00   | 1,643.16    | 0.90    | 715.76      | 0.25    |
| 合计       | 199,898.46   | 100.00 | 317,256.29 | 100.00 | 183,559.26  | 100.00  | 281,825.86  | 100.00  |

2020 年度-2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人实现营业收入分别为 281,825.86 万元、183,559.26 万元、317,256.29 万元和 199,898.46 万元，其中不良资产经营业务收入分别为 408,782.72 万元、351,904.39 万元、186,194.01 万元和 131,214.13 万元；综合金融服务业务收入分别为 88,447.71 万元、57,704.46 万元、33,297.76 万元和 19,759.61 万元。

2020 年度-2022 年度，发行人不良资产板块、综合金融服务板块、资产管理板块收入均呈现波动下滑趋势，主要原因系公司资产结构发生变化所致。

#### 发行人近三年及一期营业成本、毛利润及毛利率情况

单位：万元、%

| 项目   | 2023年1-9月  | 2022年度     | 2021年度     | 2020年度     |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 营业成本 | 5,386.27   | 3,305.97   | 2,065.87   | 1,311.12   |
| 毛利润  | 194,512.20 | 313,950.31 | 181,493.39 | 280,514.74 |
| 毛利率  | 97.31      | 98.96      | 98.87      | 99.53      |

注：因公司主营业务为不良资产处置及投资，营业成本金额较小，无法细分至各业务板块，因此营业成本、毛利润及毛利率合并分析。

发行人主营业务中不良资产业务，其收入以抵减收购成本后净额列示，营业成本金额较小。最近三年及一期，发行人营业成本分别为 1,311.12 万元、2,065.87

万元、3,305.97 万元和 5,386.27 万元。

最近三年及一期，发行人分别实现毛利润 280,514.74 万元、181,493.39 万元、313,950.31 万元和 194,512.20 万元，毛利率分别为 99.53%、98.87%、98.96%和 97.31%。

### （三）主要业务板块

公司的主营业务板块主要为不良资产经营业务、综合金融服务和资产管理业务。

#### 1、不良资产经营业务

##### （1）金融机构不良资产与经营处置行业情况

为应对亚洲金融危机，中国政府于 1999 年分别设立了中国华融、中国长城、中国东方和中国信达四大资产管理公司（以下简称“四大资产管理公司”），分别对口接收、管理和处置来自中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行及国家开发银行的不良贷款，中国的不良资产管理行业由此产生。从产生至今，中国不良资产管理行业大致经历了三个发展时期，即政策性业务时期、商业化转型时期和全面商业化时期。

在政策性业务时期，四大资产管理公司通过发行金融债券以及向中国人民银行再贷款等方式筹集资金，收购对口银行剥离的不良资产并进行管理、经营和处置。同时，四大资产管理公司还对一部分具有良好发展和盈利前景，但暂时陷入财务或经营困难的国有大中型企业实行不良资产债权转股权，帮助其优化资产负债结构，减轻其债务负担。四大资产管理公司在化解金融系统风险、促进国有企业改革脱困和最大限度保全国有资产方面发挥了十分重要的作用。2004 年，财政部对四大资产管理公司实行以资金回收率和费用率为考核指标的目标考核责任制，并明确了四大资产管理公司完成资产处置任务后进行商业化转型的发展方向。

2005-2006 年，财政部、中国银监会等有关部门讨论并出台《关于金融资产管理公司改革发展的意见》，确定了金融资产管理公司向现代金融服务企业转型的基本原则、条件和方向。四大资产管理公司开始探索符合各自实际情况的商业

化转型发展道路。2005 年之后，各大银行和四大资产管理公司开始探索按照商业化原则出售和收购不良资产，不良资产供给主要来自股份制商业银行和城市商业银行。自 2007 年以来，四大资产管理公司不断拓展不良资产业务的收购范围，在原有基础上陆续开始收购农村商业银行、城市信用社、农村信用社、信托公司和金融租赁公司等金融机构出售的不良资产。在这一时期，四大资产管理公司根据财政部要求自 2006 年末起将政策性业务和商业化业务实行分账管理，商业化收购处置不良资产的收益或损失由四大资产管理公司自行享有或承担并实行资本利润率考核。在这一阶段，四大资产管理公司积极开展不良资产业务多元化的探索，逐步搭建了差异化的综合性经营平台，为日后的全面商业化奠定了基础。

中国信达和中国华融分别于 2010 年 6 月及 2012 年 9 月完成了股份制改造，转变为股份制金融机构，并先后于香港联交所上市。2012 年，财政部和中国银监会出台了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，进一步明确了资产管理公司在盘活金融企业不良资产、增强抵御风险能力、促进金融支持实体经济发展等方面承担的关键角色。

根据财政部、中国银监会于 2012 年 2 月颁布的《金融企业不良资产批量转让管理办法》（财金【2012】6 号）和中国银监会于 2013 年 11 月 28 日颁布的《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》（银监发【2013】45 号），在四大金融资产管理公司之外，各省级人民政府原则上可设立或授权一家资产管理或经营公司开展金融企业不良资产批量收购、处置业务，核准设立或授权文件同时抄送财政部和中国银监会，新成立地方性资产管理公司需要具备三项审慎性条件，即注册资本最低限额为 10 亿元人民币，且为实缴资本；有具备任职专业知识和业务工作经验的董事、高级管理人员；有适宜于从事金融企业不良资产批量收购、处置业务的专业团队；有健全的公司治理结构、完善的内部控制和风险管理制度。上述不良资产管理或经营公司能够参与本省（区、市）范围内不良资产的批量转让工作，其购入的不良资产应采取债务重组的方式进行处置，不得对外转让。银监会先后批准设立江苏、浙江、安徽、广东、上海、北京、天津、重庆、福建、辽宁和山东等数十家地方资产管理公司，各银行、信托、财务公司、金融租赁公司等金融企业，可以按照有关法律、行政法规和相关规定，向地方资产管理公司批量转让不良资产。

## （2）金融机构不良资产管理行业发展现状及前景

就来源而言，不良资产可划分为金融机构的不良资产以及非金融机构的不良资产。在中国经济结构转型升级，改革力度进一步加大的大背景下，产能过剩行业面临深度结构调整的压力，为不良资产市场提供了广阔的发展空间。五大资产管理公司是中国不良资产一级市场的主要接收方，也是中国不良资产处置市场的主要处置方。凭借在业务、行业经验、人才、分销渠道、服务网络及资本实力等方面的优势，五大资产管理公司自成立以来就一直是不良资产管理行业的主导者。

自 2012 年以来，中国银监会出台《金融企业不良资产批量转让管理办法》，允许金融企业对一定规模的不良资产进行组包，定向转让给金融资产管理公司。2013 年 2 月，财政部联合银监会下发通知，明确各省可成立地区性的资产管理公司，负责收购处置当地金融机构产生的不良贷款。2014 年 7 月、2014 年 11 月、2015 年 7 月银监会先后批准了多家地方资产管理公司参与对当地不良资产的经营管理。截至 2020 年末，山东、江苏、浙江、安徽、广东、上海、北京、天津、重庆、福建以及辽宁等地已成立地方资产管理公司共计 58 家。从长期来看，包括民营及外资机构在内的越来越多的参与者将进入不良资产管理行业，不良资产管理行业的竞争将逐渐激烈，因此在定价能力、管理能力等方面对各参与机构将提出更高要求。

2016 年，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》（银监办发〔2016〕56 号），强调“（一）资产公司收购银行业金融机构不良资产要严格遵守真实性、洁净性和整体性原则，通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移。不得与转让方在转让合同等正式法律文件之外签订或达成影响资产和风险真实性完全转移的改变交易结构、风险承担主体及相关权益转移过程等的协议或约定，不得设置任何显性或隐性的回购条款，不得违规进行利益输送，不得为银行业金融机构规避资产质量监管提供通道。（二）资产公司委托银行业金融机构协助或代理处置不良资产，应当基于商业原则，制定相应的委托代理处置方案并按内部管理流程进行审批，有利于提高效率、降低成本，实现不良资产回收价值的最大化。委托方与受托方应按照委托合同约定履行各自的权利和义务，不得约定各种形式的实质上有受托方承担清收保底义务的条款”。

2017 年银监会办公厅下发《中国银监会办公厅关于公布云南省、海南省、湖北省、福建省、山东省、广西壮族自治区、天津市地方资产管理公司名单的通知》（银监办便函〔2017〕702 号），明确“批量转让是指金融企业对 3 户及以上不良资产进行组包，定向转让给资产管理公司的行为”。

2019 年 7 月，银保监会发布的《关于加强地方资产管理公司监督管理工作的通知》（银保监办发〔2019〕153 号）（以下简称“153 号文”）明确了目前由银保监会负责制定地方资产管理公司的监管规则，各省（区、市）人民政府履行监管责任，各地方金融监管部门具体负责对本区域地方资产管理公司的日常监管，包括机构设置、变更、终止、风险防范和处置等。

2021 年 8 月，银保监会就《地方资产管理公司监督管理暂行办法》征求意见已经结束，全国统一的地方资产管理行业性监管意见有望出台。该办法拟从经营规则、经营管理、监督管理等对地方资产管理公司进行全方面的规范，并对业务区域、主业占比、融资杠杆等提出明确要求，且提出地方资产管理公司将主业占比连续 2 年未达要求的将被取消业务资质。该办法作为全国统一的政策框架，未来若正式出台，地方 AMC 行业将告别各自为政、法律定位不明、业务混乱的现状，将有利于行业规范、健康发展。

就机构性质而言，地方资产管理公司是特许从事不良资产批量处置业务的准金融机构。首先，地方资产管理公司无银保监会核发的金融许可证，不属于严格意义上的金融机构。其次，地方资产管理公司是由省级人民政府授权设立，其资产收购处置业务仅接受财政部和银保监会的业务指导而非监管。地方资产管理公司和四大资产管理公司的监管模式存在本质差别，具体而言，地方资产管理公司仅就从事金融不良资产批量处置业务接受监管部门的业务监管，而四大资产管理公司则是接受全面的机构监管。近年来，除严格限制涉及不特定公众利益的存款类业务外，我国已通过不同形式向非金融机构开放多项传统金融业务，如支付业务（第三方支付机构）、贷款业务（小额贷款公司）等。由于此类非金融机构负外部性较低，向金融体系传导风险的能力较弱，其接受的监管要求和标准也应相对较低。

从行业发展前景来看，首先，未来不良资产处置管理参与者将实现经营模式

多元化。2014 年 8 月 14 日中国银监会等监管机构发布《金融资产管理公司监管办法》，对金融资产管理公司综合经营进一步明确了规范和指引，从资产管理公司的不良资产管理业务看，各机构在继续开展银行业不良贷款收购和处置的同时，将更加注重非金融类不良资产管理业务的巨大机遇。

其次，行业竞争将更趋激烈。从不良资产管理一级市场看，目前，相当部分地区资产管理公司行业“5+2”格局已初步形成，必将推动不良资产管理行业经营效率的大幅提升。从不良资产管理二级市场看，包括民营及外资机构在内的越来越多的参与者将进入不良资产管理行业，不良资产处置二级市场的竞争将逐渐激烈，对发行人在内的不良资产处置一级市场参与者形成利好。

再者，资产管理公司资金来源将更加多样化。各大资产管理公司近年来均致力于拓展资金来源，综合运用同业借款、保险融资、境内外发债和上市等渠道，为自身业务发展提供稳定高效的资金支持。获取不同渠道、期限更长、较低成本的资金，已经成为金融资产管理公司快速拓展业务的核心竞争力。

最后，业务发展日趋国际化。为提高国际竞争力，四大资产管理公司近年来积极利用国际市场资源，大力拓展国际业务，推动国际化战略转型，包括引入国际化的战略投资者，通过境外平台公司在境外资本市场进行债务融资，以及尝试利用香港、上海自贸区、前海特区等区域的政策地缘优势搭建国际业务平台等。随着各地地方资产管理公司的兴起，国际化业务将逐步成为各资产管理公司新的业务增长点。

### **（3）山东省金融机构不良资产管理行业发展现状及前景**

近年来，山东省银行业运行情况不容乐观，根据中国银行保险监督管理委员会山东监管局（以下简称“山东省银保监局”）发布的《2022 年山东银行业保险业运行情况》，截至 2022 年末，山东省银行业金融机构不良贷款余额 1,259.55 亿元，比 2021 年末增加 32.23 亿元，不良贷款率 1.30%，比 2021 年末下降 0.12 个百分点。

从经营格局上看，目前山东省在金融机构不良资产批量收购和处置方面基本形成了“5+3”的分布格局，即五大资产管理公司和发行人等两家省级地方资产管理公司以及一家青岛市市级资产管理公司共同从事区域内不良资产收购和处置

业务，发行人进入山东省不良资产管理行业开展业务将产生如下影响：首先，将进一步提高山东省城市商业银行、农村商业银行、农村信用社等地方法人金融机构的不良资产处置效率，扩大不良资产经营的覆盖范围；其次，地方资产管理公司的加入丰富了区域性银行不良资产处置渠道，银行不良资产处置更加公开透明，选择空间会增大。同时也提高了地方政府对区域金融风险的处置能力；最后，资产管理公司的增加将使山东省不良资产管理行业竞争更加激烈，加大了资产管理公司在不良资产收购中的议价难度，一定程度上缩小了盈利空间。

#### （4）不良资产经营业务运营模式

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。

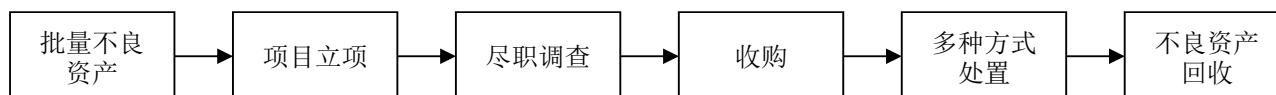
发行人在不良资产收购和处置业务方面，通过发挥地方性的不良资产经营资质和功能作用，联合其他金融机构、地方政府和社会等多方力量，采取灵活多样的方式，定制个性化的不良资产处置解决方案，切实防范和化解地方金融风险。发行人开展不良资产收购与处置业务的资产来源包括金融机构不良债权（主要来源为银行金融机构，包括国有商业银行、股份制银行、城市商业银行、农村商业银行、政策性银行）及非金融机构不良债权（包括非金融企业债权、金融机构如信托公司、银行等作为中间人受托管理的其他法人或自然人财产所形成的不良资产，如委托贷款、信托贷款），主要业务模式包括如下两种模式：一是收购处置类，即在尽职调查基础上通过参与公开竞价、协议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目标收益收入。

此外，发行人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。

#### （5）不良资产经营业务流程

发行人在开展不良资产收购处置类业务中严格遵循相应规范的业务流程，主要如下图所示：



收购前期，发行人 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。

为规范公司尽职调查行为，明确尽职调查工作操作程序，发行人制定了《尽职调查工作管理办法》及与之配套的《附重组条件类业务尽职调查工作指南》、和《不良资产收购与处置业务尽职调查工作指南》并严格遵照执行，整体而言，尽职调查工作流程包括前期准备、非现场调查、现场调查、分析整理尽调资料及撰写尽职调查报告。

在收购环节，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。

公司在收购不良资产时，根据拟收购不良资产的具体债权债务情况以及资产情况选择不同的估值方法进行估值，具体如下：

#### A、以债务人和债务责任关联方为分析范围的情况

##### a) 分析思路

以债务人和债务责任关联方为分析范围，主要适用于债务人或债务责任关联方主体资格存在、配合并能够提供产权证明及近期财务状况等基本资料的情况。

操作思路主要是通过对企业（含债务人、债务责任关联方）的资产质量进行分析评价，清查核实企业负债，判断企业的财务状况、经营能力和发展前景，从综合考察债务人和债务责任关联方偿还债务能力的角度来分析债权的可能受偿程度，并适当考虑其他影响因素，揭示和评价某一时点债权资产价值。

##### b) 评估方法

###### （a）假设清算法

假设清算法是指在假设对企业（债务人或债务责任关联方）进行清算偿债的情况下，基于企业的整体资产，从总资产中剔除不能用于偿债的无效资产，从总负债中剔除实际不必偿还的无效负债，按照企业清算过程中的偿债顺序，考虑债权的优先受偿，以分析债权资产在某一时刻从债务人或债务责任关联方所能获得的受偿程度。

假设清算法主要适用于非持续经营条件下的企业以及仍在持续经营但不具有稳定净现金流或净现金流很小的企业。

###### （b）现金流偿债法

现金流偿债法是指依据企业近几年的经营和财务状况，考虑行业、产品、市场、企业管理等因素的影响，对企业未来一定年限内可偿债现金流和经营成本进行合理预测分析，考察企业以未来经营及资产变现所产生的现金流清偿债务的一种方法。

现金流偿债法主要适用于有持续经营能力并能产生稳定可偿债现金流量的企业。

## B、以债权资产本身为分析范围的情况

### a) 分析思路

以债权资产本身为分析范围，主要适用于得不到债务人、债务责任关联方配合或债务人、债务责任关联方不具备相关资料的情况，主要包括交易案例比较法、专家打分法。

### b) 评估方法

#### （a）交易案例比较法

交易案例比较法主要适用于可以对债权资产进行因素定性分析以及有可供比较的债权资产交易案例的情形。

#### （b）专家打分法

专家打分法适用于存在诸多不确定因素、采用其他方法难以进行定量分析的债权。

## C、以实物资产本身为分析范围的情况

### a) 分析思路

主要通过对债权资产对应的抵质押物、查封物及其他有效实物资产，考虑通过司法处置、拍卖等方式进行回收，在尽职调查基础上综合实物资产预计变现价值、预计处置期限、选取折现率等因素后确定不良债权资产价值。

### b) 实物资产类型及价值分析评估方法

#### （a）抵质押物的分析价值

对于抵质押物分析价值，主要分析抵质押物登记状况、抵押顺位状况、抵质押物价值、优先受偿款、变现折扣等因素，并根据“抵质押物的变现价值”和“债权金额”孰低的原则，确定“优先债权的分析价值”。

抵质押物价值评估方法主要根据抵质押物的具体类型确定，对于房产，通常

采用比较法、收益法、成本法、假设开发法等进行评估；对于土地，通常采用市场比较法、成本逼近法、基准地价系数修正法、收益还原法、剩余法等进行评估；对于机器设备，通常采用重置成本法、市场法、收益法进行评估。

#### （b）查封物的分析价值

对于查封物偿还的分析，根据本次价值分析目的，需要判断查封物和抵质押物是否竞合，如查封的资产为抵质押物，则该项已经在抵质押物偿还分析中考虑，本项即不予考虑；如查封的资产为债务人其他资产，则需单独考虑，首先测算查封物的市场价值，然后根据查封物的变现难度、轮候情况、查封顺位等综合确定变现折扣，最终根据查封物的市场价值和变现折扣确定其分析价值。

#### （c）其他有效资产的分析价值

其他有效资产的分析价值测算思路为，首先测算其他有效资产的市场价值，其他有效资产主要为剔除抵质押品、查封物等后的其余可变现偿债的资产，确保分析范围不重不漏，具体可能包括政府提供的风险补偿资金、实际控制人等关联方代偿资金等，然后根据其变现障碍因素确定变现折扣，最终根据其他有效资产的市场价值和变现折扣确定其分析价值。

在处置环节，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，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（自 2021 年起，因会计政策变更，相关资产分别计入交易性金融资产、债权投资、其他流动资产和一年内到期的非流动资产等科目）。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（自 2021 年起，因会计政策变更，相关资产计入交易性金融资产科目），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。

#### （6）不良资产经营业务开展情况

发行人不良资产业务集中度较高，近三年及一期，投资余额前五大占比分别为 88.76%、88.89%、87.21%和 85.09%。其中，A 不良资产包规模最大，为发行人向特定商业银行收购的全国范围内不良资产，报告期内投资余额分别为 606.13 亿元、517.01 亿元、433.70 亿元和 400.11 亿元，占当期总余额的比例分别为 86.23%、83.60%、76.14%和 74.46%。该资产包相关信息被有关部门认定为机密级，申请豁免披露信息。其余不良资产来源主要为其他金融、非金融机构，所属区域均位于山东省内。发行人前五大不良资产收购情况如下：

截至 2023 年 9 月末发行人前五大不良资产投资余额表

单位：亿元、%

| 序号 | 收购资产    | 投资余额   | 占当期总余额的比例 | 处置模式（收购处置/收购重组） | 不良资产类型（金融/非金融） | 是否存在关联关系 |
|----|---------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|
| 1  | A 不良资产包 | 400.11 | 74.46%    | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 2  | B 不良资产包 | 27.00  | 5.02%     | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 3  | C 不良资产包 | 13.36  | 2.49%     | 收购处置            | 非金融            | 否        |
| 4  | D 不良资产包 | 10.00  | 1.86%     | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 5  | E 不良资产包 | 6.76   | 1.26%     | 收购重组            | 非金融            | 否        |

截至 2022 年末发行人前五大不良资产投资余额表

单位：亿元、%

| 序号 | 收购资产    | 投资余额   | 占当期总余额的比例 | 处置模式（收购处置/收购重组） | 不良资产类型（金融/非金融） | 是否存在关联关系 |
|----|---------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|
| 1  | A 不良资产包 | 433.70 | 76.14%    | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 2  | B 不良资产包 | 37.00  | 6.50%     | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 3  | C 不良资产包 | 13.36  | 2.35%     | 收购处置            | 非金融            | 否        |
| 4  | D 不良资产包 | 6.79   | 1.19%     | 收购重组            | 非金融            | 否        |
| 5  | E 不良资产包 | 5.88   | 1.03%     | 收购处置            | 金融             | 否        |

截至 2021 年末发行人前五大不良资产投资余额表

单位：亿元、%

| 序号 | 收购资产    | 投资余额   | 占当期总余额的比例 | 处置模式（收购处置/收购重组） | 不良资产类型（金融/非金融） | 是否存在关联关系 |
|----|---------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|
| 1  | A 不良资产包 | 517.01 | 83.60     | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 2  | B 不良资产包 | 16.36  | 2.65      | 收购处置            | 非金融            | 否        |
| 3  | C 不良资产包 | 6.79   | 1.10      | 收购重组            | 非金融            | 否        |
| 4  | D 不良资产包 | 5.34   | 0.86      | 收购处置            | 金融             | 否        |
| 5  | E 不良资产包 | 4.22   | 0.68      | 收购处置            | 非金融            | 否        |

截至 2020 年末发行人前五大不良资产投资余额表

单位：亿元、%

| 序号 | 收购资产    | 投资余额   | 占当期总余额的比例 | 处置模式（收购处置/收购重组） | 不良资产类型（金融/非金融） | 是否存在关联关系 |
|----|---------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|
| 1  | A 不良资产包 | 606.13 | 86.23     | 收购处置            | 金融             | 是        |
| 2  | B 不良资产包 | 5.34   | 0.76      | 收购处置            | 金融             | 否        |
| 3  | C 不良资产包 | 4.22   | 0.60      | 收购处置            | 非金融            | 否        |
| 4  | D 不良资产包 | 4.18   | 0.59      | 收购重组            | 非金融            | 否        |
| 5  | E 不良资产包 | 4.10   | 0.58      | 收购重组            | 金融             | 否        |

最近三年及一期发行人不良资产经营业务主要经营数据如下：

单位：亿元

| 项目       | 2023 年 1-9 月 | 2022 年   | 2021 年   | 2020 年   |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 收购金额     | 39.72        | 162.79   | 229.53   | 189.39   |
| 收购成本     | 15.03        | 65.20    | 55.13    | 44.79    |
| 处置金额     | 84.12        | 172.60   | 277.62   | 487.85   |
| 累计处置金额   | 2,226.29     | 2,142.17 | 1,969.58 | 1,691.96 |
| 现金回收金额   | 46.35        | 133.57   | 174.98   | 230.29   |
| 累计现金回收金额 | 1,089.53     | 1,043.17 | 909.60   | 734.62   |
| 不良资产余额   | 1,445.45     | 1,489.85 | 1,499.65 | 1,547.74 |
| 资产回收率    | 60.63%       | 58.98%   | 56.77%   | 52.23%   |
| 现金回收率    | 48.94%       | 48.70%   | 46.18%   | 43.42%   |

注 1：收购金额指发行人收购的不良资产包下所对应的每个标的债权本息合计金额；收购成本指发行人为收购上述资产包所付出的成本；

注 2：资产回收率=累计处置金额/累计收购金额；

注 3：现金回收率=累计现金回收金额/累计处置金额。

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。

报告期内，发行人不良资产板块收入情况如下：

单位：万元、%

| 项目              | 2023 年 1-9 月      |               | 2022 年度           |               | 2021 年度           |               | 2020 年度           |               |
|-----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                 | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            |
| 收购处置类           | 131,214.13        | 100.00        | 185,335.07        | 99.54         | 344,245.83        | 97.82         | 388,472.10        | 95.03         |
| 收购重组类           | -                 | -             | 858.93            | 0.46          | 7,658.56          | 2.18          | 20,310.62         | 4.97          |
| <b>不良资产板块合计</b> | <b>131,214.13</b> | <b>100.00</b> | <b>186,194.01</b> | <b>100.00</b> | <b>351,904.39</b> | <b>100.00</b> | <b>408,782.72</b> | <b>100.00</b> |

#### （7）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等。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。

1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（2021 年起，计入交易性金融资产）

公司根据《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，公司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，为了降低公司财务风险，出于谨慎性考虑，公司对资产评估减值部分进行了账务处理。自 2021 年起，原计入公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的相关不良资产，因会计政策变更，转计入交易性金融资产科目，相关资产的评估方式无变化。

2) 应收款项类投资（2021 年起无该科目，分别转入交易性金融资产和债权投资科目）

应收款项类投资计提减值准备的一般原则：公司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，公司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。

债权投资计提减值准备的一般原则：以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。

## **2、综合金融服务业务**

### **（1）综合金融服务业务发展现状和前景**

该类业务主要是指资产管理公司依托不良资产经营的核心业务拓展业务类型，开展投资和融资业务。国务院于 2014 年 3 月 7 日发布《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，指引落后产能行业兼并、收购及重组等结构调整，力图推动增长动力的平稳转换，引领中国经济走向新常态。

在中国经济结构转型调整的大背景下，开展问题企业接收、行业兼并重组、投融资业务的机会将不断增多，推动资产管理公司针对问题实体相关业务的迅速增长。

### **（2）综合金融服务业务运营模式**

发行人不良资产经营业务主要集中于不良资产的收购处置，综合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。

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、证券公司等中介机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等形式进行投资支持；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，公司一般投资按照设定权限进行审批。经股东大会审议通过，单笔或与同一主体及其关联方累计交易额超过 6 亿元的其他对外投资业务、单笔不超过 1 亿元的长期股权投资与处置业务，授权公司董事会，并由董事会授权相关机构进行审议批准。

2019-2020 年度，在账务处理上，公司综合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，综合金融服务按照权责发生制确认收入，每季度末计提利息；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。

公司自 2021 年起，执行新金融工具准则，将应收款项类投资按照期限与到期时间的不同分别计入债权投资、其他流动资产、一年内到期的非流动资产等科目。

在账务处理上，公司将综合金融服务业务计入其他流动资产、一年内到期的

非流动资产及债权投资科目，将定增项目计入交易性金融资产科目。在收入确认方面，综合金融服务按照权责发生制确认收入，每季度末计提利息；计入交易性金融资产的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，报告期末根据公允价值计量，公允价值变动计入当期损益。

截至 2022 年末，发行人综合金融服务业务涉及资产合计金额为 51.33 亿元。根据 2016 年山东省金融工作办公室发布的《山东省地方资产管理公司监管暂行办法》，每年年底，按照公司对外投融资期末余额的 1%计提减值准备，2022 年，公司按照预期信用损失法对债权投资计提减值，年末债权投资科目减值准备余额 6,187.11 万元。

### （3）综合金融服务业务开展情况

2020 年度，公司综合金融服务业务新增投放合计金额为 115.68 亿元，按期回收 92.45 亿元，截至 2020 年末投资余额为 94.14 亿元。2021 年度，公司综合金融服务业务新增投放合计金额为 57.24 亿元，按期回收 95.22 亿元，截至 2021 年末投资余额为 56.16 亿元。2022 年度，公司综合金融服务业务新增投放合计金额为 32.60 亿元，按期回收 37.42 亿元，截至 2022 年末投资余额为 51.33 亿元。2023 年 1-9 月，公司综合金融服务业务新增投放合计金额为 26.43 亿元，按期回收 20.69 亿元，截至 2023 年 9 月末投资余额为 57.07 亿元。公司主要投资标的情况如下：

#### 截至 2023 年 9 月末公司综合金融服务业务前五大投资情况

单位：万元

| 投资标的 | 类别   | 截至 2023 年 9 月末<br>余额 | 投资期限  |
|------|------|----------------------|-------|
| 项目 A | 委托贷款 | 60,000.00            | 2 年   |
| 项目 B | 委托贷款 | 50,000.00            | 3 年   |
| 项目 C | 资金拆借 | 50,000.00            | 0.5 年 |
| 项目 D | 信托计划 | 45,000.00            | 2 年   |
| 项目 E | 委托贷款 | 28,900.00            | 2 年   |

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。2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人综合金融服务业务分别实现业务收入 8.84 亿元、5.77 亿元、3.33 亿元和 1.98 亿元。公司

前期投资的综合金融服务业务项目已逐步进入退出阶段，预计收入结构将有所调整。

#### （4）投后管理情况

上市公司定增于可供出售金融资产科目核算（自 2021 年起调整至交易性金融资产科目核算），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按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》以及企业自己制定的《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，严格按照要求计提减值准备。具体标准如下：

1）正常类项目：交易对手生产经营正常，能按期足额偿还本金及收益的，不存在任何影响资产及时全额偿还的消极因素的。

2）风险关注项目：对于固定收益类项目本金、利息或收益逾期，或项目未逾期但出现明显风险因素、公司发起诉讼等情形但尚未认定为风险项目的。对于股权类项目，被投资企业出现停产、停业或重大诉讼及处罚等不确定性因素等情形但尚未认定为风险项目的。对于不良资产收购处置类项目，处置周期满 5 年尚未处置完毕，预计总体回收金额仍可覆盖投资成本的。

3）风险项目：对于固定收益类项目本金、利息或收益逾期超过 90 天的，或项目出现明显风险因素、公司发起诉讼等可能导致公司投资无法按期收回情形经合理判断无法在 90 天内解决的。对于股权投资类项目，被投资企业出现停产、停业 2 年及以上或者面临重大风险、涉及重大未决诉讼等，且短期内无法化解或者显现进一步恶化迹象的。对于不良资产收购处置类项目，处置周期满 5 年尚未处置完毕，预计总体回收金额不足以覆盖投资成本的。

按照公司会计政策，公司 2020 年当年计提资产减值损失-24,989.06 万元，由于 2021 年会计政策变更，应收款项类投资转入交易性金融资产和债权投资等科目，资产减值损失转入信用减值损失，2021 年当年计提-5,921.14 万元，2022 年计提-4,770.64 万元。

以上处理均符合审慎的会计处理原则，相关坏账准备计提充分。

投后管理包括对借款人、担保人等利益相关人检查、抵（质）押物检查、融资还款期限管理等内容。借款人、担保人等利益相关人检查主要检查其经营状况、内部管理水平、资金使用情况、信用情况、财务状况、重大事项进展情况等方面的最新变化。对抵（质）押物完好程度的检查，即检查是否存在价值贬损、灭失及其他影响抵押物处置等情况；在投后管理工作中，针对每个项目，业务经办人员重点加强还款期限管理，定期或不定期采用实地调查方式，对借款人及资金投向项目等进行检查。对通过检查和其他渠道取得的各种信息进行综合分析，找出影响项目风险的各种因素，判断项目风险状况，并提出相应的预防性预案或补救性措施。

### 3、资产管理业务

#### （1）资产管理行业发展现状和前景

随着中国经济的持续高速增长，中国居民平均可支配收入显著提升，全社会的财富总量大幅增长。根据中国人民银行、中国银监会、中国信托业协会、中国保监会和中国证监会的统计数据，包括金融机构存款、商业银行理财产品、信托资产、保险资金、证券受托管理资本金在内的金融资产总额从 2010 年末的 84 万亿增长至 2021 年末突破 321 万亿，年均复合增长率达到 12.96%。根据 Oliver Wyman 数据显示，中国个人可投资资产规模预计将从 2019 年的 160 万亿元增长至 2025 年的 287 万亿元，期间年均复合增长率为 10.3%。

在社会财富持续积累的背景下，加之 2012 年以来，监管机构大幅放松了对各金融机构开展资产管理业务的限制，推动中国资产管理行业进入了“大资管”时代，银行、信托、券商、保险、公募基金及基金子公司、私募投资基金、第三方资产管理机构等多种金融机构在资产管理业务上实现了跨越式发展，且业务范围不断扩展，各参与主体呈现跨领域、跨行业竞争合作的特征。

整体上看，中国资产管理行业未来发展趋势如下：

首先，金融体系改革的不断深化和社会财富的快速积累推动市场规模持续快速增长：中国经济持续发展、社会财富的有效积累形成了中国资产管理行业高速

发展的基础。与此同时，金融体系改革的不断深化，使得金融机构能够提供更多样化的金融产品，由此也进一步激发了社会财富保值增值的投资需求，助力市场规模的快速扩张。

其次，中国资产管理的产品和服务仍将持续创新，产品和服务的种类将进一步丰富：尽管中国资产管理行业在过去几年取得了快速的发展，但各类资产管理机构中收入占比很高的类信贷通道业务面临日益激烈的竞争，预计未来这类通道类业务在资产管理牌照稀缺性降低、银行净值型理财直投计划广泛开展的背景下将面临日益严峻的转型压力。与此同时，随着金融市场的进一步改革，金融创新工具将会不断涌现，预计各类资产管理机构将依托自身核心资源，形成差异化竞争，资产管理产品和服务种类也将不断丰富。

最后，金融资产管理公司将依托不良资产经营业务，构建资产管理业务核心竞争力。金融资产管理公司深耕不良资产经营领域，围绕不良资产经营主业积累了丰富的项目管理经验和优质的项目资源，同时关注并把握各类债权资产、问题企业等特殊机遇投资机会，在风险管理方面也建立了领先的竞争优势。这些竞争优势成为金融资产管理公司通过各类业务平台广泛开展资产管理的核心竞争力。

## （2）资产管理业务开展情况

公司资产管理业务板块主要为基金管理业务。公司基金管理业务主要由子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，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。

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。公司先后设立并参与管理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 75 只基金。近三年及一期，发行人资产管理业务板块分别实现收入 88,969.79 万元、76,220.09 万元、

57,540.90 万元和 41,246.40 万元。

在基金运营方面，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主要基金管理人，承担基金 GP 的角色，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，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和债权投资科目。汉裕资本和鲁信资本负责管理的基金情况如下：

截至 2020 年末，基金认缴规模为 549.92 亿元，实缴规模 178.72 亿元。截至 2021 年末，基金认缴规模为 566.11 亿元，实缴规模 164.78 亿元。截至 2022 年末，基金认缴规模为 637.00 亿元，实缴规模 190.49 亿元。截至 2023 年 9 月末，基金认缴规模为 660.00 亿元，实缴规模 179.52 亿元。

截至 2023 年 9 月末，发行人已完成设立的基金情况如下：

单位：万元、%

| 序号 | 基金名称                     | 规模（亿元）     | 主要行业分布 | 截至 2023 年 9 月末公司出资比例 |
|----|--------------------------|------------|--------|----------------------|
| 1  | 青岛汉裕金融资产投资重组基金合伙企业（有限合伙） | 200,100.00 | 多行业    | 100.00               |
| 2  | 淄博汉裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）     | 51,000.00  | 多行业    | -                    |
| 3  | 潍坊市汉裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）    | 50,000.00  | 多行业    | -                    |
| 4  | 宁波汇融沁捷股权投资合伙企业（有限合伙）     | 100,100.00 | 房地产    | -                    |
| 5  | 淄博火炬企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）   | 100,100.00 | -      | -                    |
| 6  | 潍坊博润实业契约型私募投资基金          | 40,000.00  | 化工     | -                    |
| 7  | 济南汉裕金信投资管理合伙企业（有限合伙）     | 50,050.00  | 房地产    | 100.00               |
| 8  | 淄博润青企业重组发展合伙企业（有限合伙）     | 50,100.00  | 食品     | -                    |
| 9  | 德州市德融企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）  | 25,100.00  | 制造业    | -                    |
| 10 | 济南汉裕昆仑投资管理合伙企业（有限合伙）     | 220,100.00 | 多行业    | -                    |
| 11 | 青岛金汇幸福投资合伙企业（有限合伙）       | 42,000.00  | 房地产    | -                    |
| 12 | 淄博金裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）     | 100,100.00 | -      | -                    |
| 13 | 日照市企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）    | 158,400.00 | 多行业    | 76.94                |
| 14 | 德州市青银企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）  | 13,000.00  | 制造业    | -                    |

|    |                               |            |      |       |
|----|-------------------------------|------------|------|-------|
| 15 | 青岛工银浩晨一号股权投资管理合伙企业（有限合伙）      | 3,500.00   | -    | -     |
| 16 | 泰安金石投资管理中心（有限合伙）              | 60,200.00  | 多行业  | -     |
| 17 | 潍坊市万创自动变速器投资合伙企业（有限合伙）        | 36,020.00  | 制造业  | 0.12  |
| 18 | 青岛怡华投资合伙企业（有限合伙）              | 100,000.00 | 房地产  | -     |
| 19 | 滨州市融滨产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       | 300,300.00 | 多行业  | 0.48  |
| 20 | 淄博同瀛起鸿股权投资基金合伙企业（有限合伙）        | 30,100.00  | 建筑业  | -     |
| 21 | 泰安金石一号投资管理中心（有限合伙）            | 10,003.00  | 多行业  | -     |
| 22 | 鲁信-新旧动能转换 1 号契约型私募股权投资基金      | 500.00     | 多行业  | -     |
| 23 | 潍坊兰典投资中心（有限合伙）                | 34,010.00  | 生物制药 | -     |
| 24 | 青岛富成欣投资合伙企业（有限合伙）             | 30,000.00  | -    | -     |
| 25 | 邹平县邹金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       | 100,100.00 | 多行业  | -     |
| 26 | 山东鲁信国惠股权投资基金合伙企业（有限合伙）        | 450,100.00 | -    | -     |
| 27 | 广饶优创壹号发展基金管理中心（有限合伙）          | 60,150.00  | -    | 58.31 |
| 28 | 青岛易元宏信企业发展基金中心（有限合伙）          | 60,010.00  | -    | -     |
| 29 | 聊城市财金股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 100,100.00 | -    | -     |
| 30 | 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） | 100,010.00 | 多行业  | -     |
| 31 | 青岛滨海文旅基金企业（有限合伙）              | 61,100.00  | 多行业  | -     |
| 32 | 日照金莒商务信息咨询合伙企业（有限合伙）          | 74,235.00  | 多行业  | -     |
| 33 | 德州庆融股权投资基金合伙企业（有限合伙）          | 40,050.00  | 多行业  | -     |
| 34 | 潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）    | 700,100.00 | 多行业  | 25.18 |
| 35 | 青岛智秀产业园管理企业（有限合伙）             | 50,000.00  | 多行业  | 69.92 |
| 36 | 桓台县兴恒股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 160,010.00 | 多行业  | 0.15  |
| 37 | 滨州惠民县兴惠产业投资基金合伙企业（有限合伙）       | 60,010.00  | 多行业  | -     |
| 38 | 滨州沾化区沾誉产业投资基金合伙企业（有限合伙）       | 60,010.00  | 多行业  | -     |
| 39 | 滨州阳信县融信产业投资基金合伙企业（有限合伙）       | 60,010.00  | 多行业  | -     |
| 40 | 滨州无棣县棣金产业投资基金合伙企业（有限合伙）       | 60,010.00  | 多行业  | -     |
| 41 | 济南鲁发誉信息咨询合伙企业（有限合伙）           | 13,075.00  | 多行业  | -     |

|    |                               |            |     |        |
|----|-------------------------------|------------|-----|--------|
| 42 | 聊城高新技术产业开发区财金股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 50,100.00  | 多行业 | -      |
| 43 | 山东金实投资发展合伙企业（有限合伙）            | 30,100.00  | 多行业 | 100.00 |
| 44 | 日照纾困股权投资基金合伙企业（有限合伙）          | 300,020.00 | 多行业 | 50.12  |
| 45 | 济南高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）          | 200,020.00 | 多行业 | -      |
| 46 | 滨州市重点企业发展基金合伙企业(有限合伙)         | 300,100.00 | 多行业 | 66.68  |
| 47 | 滨州高端铝业发展合伙企业（有限合伙）            | 20,020.00  | 多行业 | -      |
| 48 | 寿光市鲁金股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 33,010.00  | 多行业 | -      |
| 49 | 寿光市鲁投股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 33,010.00  | 多行业 | -      |
| 50 | 高密市凤瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 31,360.00  | 多行业 | -      |
| 51 | 济南永鑫投资合伙企业（有限合伙）              | 8,010.00   | 多行业 | -      |
| 52 | 潍坊鲁中恒鑫投资中心（有限合伙）              | 30,010.00  | 多行业 | -      |
| 53 | 潍坊鲁中恒邦投资中心（有限合伙）              | 30,010.00  | 多行业 | -      |
| 54 | 青州鲁青股权投资基金合伙企业（有限合伙）          | 33,010.00  | 多行业 | -      |
| 55 | 山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）        | 160,000.00 | 多行业 | 100.00 |
| 56 | 青岛智城信投资管理企业（有限合伙）             | 46,392.00  | 多行业 | 45.37  |
| 57 | 青岛金海合信产业投资企业（有限合伙）            | 20,020.00  | 多行业 | -      |
| 58 | 潍坊路恒新旧转换产业发展投资合伙企业（有限合伙）      | 20,050.00  | 多行业 | -      |
| 59 | 乐陵市鲁乐股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 20,010.00  | 多行业 | -      |
| 60 | 烟台业瀛产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）        | 100,050.00 | 多行业 | -      |
| 61 | 烟台业瀛宸奇企业发展合伙企业（有限合伙）          | 23,910.00  | 多行业 | -      |
| 62 | 泰安市泰潍产业投资合伙企业（有限合伙）           | 20,005.00  | 多行业 | -      |
| 63 | 青岛兴和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）         | 58,898.00  | 多行业 | -      |
| 64 | 济南盈和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）         | 55,100.00  | 多行业 | -      |
| 65 | 青岛金通晨信产业投资发展合伙企业（有限合伙）        | 270,867.00 | 多行业 | 73.87  |
| 66 | 济南市鲁城创业投资合伙企业（有限合伙）           | 50,300.00  | 多行业 | -      |
| 67 | 滨州市滨城区城市更新产业发展合伙企业（有限合伙）      | 50,100.00  | 多行业 | 54.00  |
| 68 | 潍坊高新区金和恒投资发展合伙企业（有限合伙）        | 65,100.00  | 多行业 | -      |
| 69 | 青岛人和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）         | 49,100.00  | 多行业 | -      |
| 70 | 青岛鲁融益信企业发展服务合伙企业（有限合伙）        | 150,200.00 | 多行业 | -      |
| 71 | 济宁新运河股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 35,100.00  | 多行业 | -      |
| 72 | 济宁市港城汇智能制造合伙企业（有限合伙）          | 60,299.43  | 多行业 | -      |
| 73 | 济南路泰绿能投资发展合伙企业（有限合伙）          | 1,851.00   | 多行业 | -      |
| 74 | 中鑫信金股权投资（济南）合伙企业（有限合伙）        | 200,000.00 | 多行业 | 100.00 |

|    |                      |           |     |       |
|----|----------------------|-----------|-----|-------|
| 75 | 济南裕川文旅投资发展合伙企业（有限合伙） | 30,001.00 | 多行业 | 76.62 |
|----|----------------------|-----------|-----|-------|

截至 2023 年 9 月末，山东金融资产通过汉裕资本和鲁信资本所管理的基金数量为 71 只，通过即墨市资产管理有限公司管理基金 4 只。公司从 2016 年开始开展基金管理业务，截至 2023 年 9 月末，共有 25 支基金已注销，共有 2 支基金已清算退出，共有 1 支基金已退出，正在办理清算注销，共有 7 支基金份额转让退出，具体情况如下：

| 序号                  | 基金名称                          |
|---------------------|-------------------------------|
| <b>已注销基金</b>        |                               |
| 1                   | 青岛富成欣投资合伙企业（有限合伙）             |
| 2                   | 济南汉裕昆仑投资管理合伙企业（有限合伙）          |
| 3                   | 青岛易元宏信企业发展基金中心（有限合伙）          |
| 4                   | 青岛工银浩晨一号股权投资管理合伙企业（有限合伙）      |
| 5                   | 德州市青银企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       |
| 6                   | 青岛金汇幸福投资合伙企业（有限合伙）            |
| 7                   | 日照金莒商务信息咨询合伙企业（有限合伙）          |
| 8                   | 淄博金裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）          |
| 9                   | 淄博润青企业重组发展合伙企业（有限合伙）          |
| 10                  | 潍坊兰典投资中心（有限合伙）                |
| 11                  | 泰安金石一号投资管理中心（有限合伙）            |
| 12                  | 聊城高新技术产业开发区财金股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 13                  | 聊城市财金股权投资基金合伙企业（有限合伙）         |
| 14                  | 滨州无棣县棣金产业投资基金合伙企业（有限合伙）       |
| 15                  | 滨州阳信县融信产业投资基金合伙企业（有限合伙）       |
| 16                  | 滨州沾化区沾誉产业投资基金合伙企业（有限合伙）       |
| 17                  | 滨州惠民县兴惠产业投资基金合伙企业（有限合伙）       |
| 18                  | 济南高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）          |
| 19                  | 德州市德融企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       |
| 20                  | 淄博同瀛起鸿股权投资基金合伙企业（有限合伙）        |
| 21                  | 潍坊市汉裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）         |
| 22                  | 潍坊路恒新旧转换产业发展投资合伙企业（有限合伙）      |
| 23                  | 邹平县邹金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       |
| 24                  | 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） |
| 25                  | 淄博火炬企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）        |
| <b>清算已退出</b>        |                               |
| 1                   | 鲁信-新旧动能转换 1 号契约型私募股权投资基金      |
| 2                   | 潍坊博润实业契约型私募投资基金               |
| <b>已退出，正在办理清算注销</b> |                               |

|                 |                        |
|-----------------|------------------------|
| 1               | 淄博汉裕企业重组发展合伙企业（有限合伙）   |
| <b>基金份额转让退出</b> |                        |
| 1               | 济南鲁发誉信息咨询合伙企业（有限合伙）    |
| 2               | 德州庆融股权投资基金合伙企业（有限合伙）   |
| 3               | 青岛金海合信产业投资企业（有限合伙）     |
| 4               | 青岛兴和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）  |
| 5               | 青岛人和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）  |
| 6               | 潍坊高新区金和恒投资发展合伙企业（有限合伙） |
| 7               | 济南盈和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）  |

在基金运营方面，公司一方面以 LP 角色进行投资，获取收益分红；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，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和债权投资等科目。

## 八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内发行人、发行人控股股东或实际控制人无重大负面舆情或被媒体质疑事项。

最近三年及一期，发行人及其重要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。

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，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、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 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

#### （一）发行人财务报告编制基础和审计情况

发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-9 月的财务报告均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 41 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。

2020 年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“XYZH/2021JNAA30365”的 2020 年度的标准无保留意见的审计报告。2021 年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“XYZH/2022JNAA30206”的 2021 年度的标准无保留意见的审计报告。2022 年度财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“XYZH/2023JNAA3B0100”的 2022 年度的标准无保留意见的审计报告。发行人 2023 年 1-9 月财务报表未经审计。

#### （二）报告期内重大会计政策变更/会计估计变化情况

##### 1、2023 年 1-9 月发行人会计政策/会计估计变化情况

无。

##### 2、2022 年发行人会计政策/会计估计变化情况

| 会计政策变更的内容和原因                                                                                                                                                                        | 审批程序    | 备注                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------|
| 财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）（以下简称“解释第 15 号”）。要求“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”的内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。                          | 财政部相关要求 | 相关会计政策变更对本公司及本集团财务报表无重大影响 |
| 财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号），要求“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的内容自 2023 年 1 月 1 日起施行；“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股 |         |                           |

| 会计政策变更的内容和原因          | 审批程序 | 备注 |
|-----------------------|------|----|
| 份支付的会计处理”的内容自公布之日起施行。 |      |    |

2022 年度发行人无重要会计估计变更及前期差错更正。

### 3、2021 年度发行人会计政策/会计估计变化情况

| 会计政策变更的内容和原因                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 审批程序    | 备注   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|
| 财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），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 2019 年 1 月 1 日起施行，执行企业会计准则的非上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。 | 财政部相关要求 | 说明 1 |
| 财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《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”），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，执行企业会计准则的非上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。                                                                                                                                                                        |         | 说明 2 |
| 财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《关于修订印发<企业会计准则第 21 号—租赁>的通知》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），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 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。                                                                                                                                                                                                  |         | 说明 3 |

说明 1：发行人按照金融工具准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，发行人不进行调整。发行人执行新金融工具准则对期初的主要调整如下：

单位：万元

| 报表项目                           | 按原金融工具准则列示的<br>账面价值 2020 年 12 月 31<br>日 | 新金融工具准则<br>调整影响 | 按新金融工具准则列示<br>的账面价值 2021 年 1<br>月 1 日 |
|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| 货币资金                           | 1,550,659.47                            | -156,600.00     | 1,394,059.47                          |
| 以公允价值计量且其<br>变动计入当期损益的<br>金融资产 | 6,250,693.11                            | -6,250,693.11   | -                                     |

| 报表项目        | 按原金融工具准则列示的<br>账面价值 2020 年 12 月 31<br>日 | 新金融工具准则<br>调整影响 | 按新金融工具准则列示<br>的账面价值 2021 年 1<br>月 1 日 |
|-------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| 交易性金融资产     | -                                       | 6,620,824.78    | 6,620,824.78                          |
| 一年内到期的非流动资产 | 426,893.37                              | 251,053.90      | 677,947.27                            |
| 其他流动资产      | 641,463.49                              | -77,092.61      | 564,370.87                            |
| 可供出售金融资产    | 936,081.42                              | -936,081.42     | -                                     |
| 债权投资        | -                                       | 857,118.52      | 857,118.52                            |
| 长期股权投资      | 3,986,027.93                            | -32,517.37      | 3,953,510.56                          |
| 其他非流动金融资产   | -                                       | 1,109.64        | 1,109.64                              |
| 递延所得税资产     | 58,041.32                               | 2,486.82        | 60,528.13                             |
| 其他非流动资产     | 344,014.96                              | -319,477.33     | 24,537.64                             |
| 短期借款        | 205,200.00                              | 244.75          | 205,444.75                            |
| 其他应付款       | 254,257.34                              | -39,848.01      | 214,409.33                            |
| 一年内到期的非流动负债 | 2,737,923.04                            | -3,402.78       | 2,734,520.26                          |
| 其他流动负债      | 150,000.00                              | 38,615.90       | 188,615.90                            |
| 长期借款        | 1,206,823.65                            | 4,390.15        | 1,211,213.79                          |
| 其他综合收益      | -68,505.66                              | 48,123.71       | -20,381.95                            |
| 盈余公积        | 35,404.49                               | -8,727.55       | 26,676.94                             |
| 一般风险准备      | 35,404.49                               | -8,727.55       | 26,676.94                             |
| 未分配利润       | 105,790.08                              | -70,536.74      | 35,253.35                             |
| 少数股东权益      | 11,027.29                               | -0.03           | 11,027.26                             |

除上述需要调整的项目外，新金融工具准则对发行人财务报表无影响。

说明 2：发行人按照收入准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表数据与新收入准则要求不一致的，发行人不进行调整。发行人执行新收入准则对期初的主要调整如下：

单位：万元

| 报表项目 | 按原收入准则列示的账面价<br>值 2020 年 12 月 31 日 | 新收入准则调整影<br>响 | 按新收入准则列示的账面<br>价值 2021 年 1 月 1 日 |
|------|------------------------------------|---------------|----------------------------------|
| 预收款项 | 443.98                             | -443.98       | -                                |
| 合同负债 | -                                  | 443.98        | 443.98                           |

除上述需要调整的项目外，新收入准则对发行人财务报表无影响。

说明 3：发行人按照租赁准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表

数据与新租赁准则要求不一致的，发行人不进行调整。发行人执行新租赁准则对期初的主要调整如下：

单位：万元

| 报表项目        | 按原租赁准则列示的账面价值 2020 年 12 月 31 日 | 新租赁准则调整影响 | 按新租赁准则列示的账面价值 2021 年 1 月 1 日 |
|-------------|--------------------------------|-----------|------------------------------|
| 使用权资产       | -                              | 1,431.27  | 1,431.27                     |
| 一年内到期的非流动负债 | -                              | 301.95    | 301.95                       |
| 租赁负债        | -                              | 1,129.33  | 1,129.33                     |

除上述需要调整的项目外，新租赁准则对发行人财务报表无影响。

#### 4、2020 年发行人会计政策/会计估计变化情况

2020 年度发行人无重要会计政策及会计估计变更。

### （三）发行人合并报表范围变化情况

#### 1、2023 年 1-9 月发行人合并报表范围变化情况

2023 年 1-9 月发行人合并报表范围无变化。

#### 2、2022 年发行人合并报表范围变化情况

| 序号 | 公司名称           | 变动情况 | 变动原因 |
|----|----------------|------|------|
| 1  | 上海汉裕投资管理有限公司   | 新纳入  | 投资设立 |
| 2  | 重庆汉裕物业管理发展有限公司 | 新纳入  | 投资设立 |

#### 3、2021 年度发行人合并报表范围变化情况

| 序号 | 公司名称           | 变动情况 | 变动原因 |
|----|----------------|------|------|
| 1  | 成都汉裕物业管理发展有限公司 | 新纳入  | 投资设立 |

#### 4、2020 年发行人合并报表范围变化情况

| 序号 | 公司名称                   | 变动情况 | 变动原因 |
|----|------------------------|------|------|
| 1  | 山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙） | 新纳入  | 投资设立 |

最近三年及一期，发行人合并范围变化幅度较小，全部系新投资设立子公司导致的合并范围变动。报告期内发行人合并范围未发生重大变化。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2023 年 9 月末         | 2022 年末             | 2021 年末             | 2020 年末             |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 501,934.35          | 398,365.89          | 452,201.04          | 1,550,659.47        |
| 交易性金融资产                | 4,596,161.21        | 4,751,359.80        | 5,368,697.89        | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                   | -                   | -                   | 6,250,693.11        |
| 应收票据                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收账款                   | 1,391.79            | 237.37              | -                   | -                   |
| 预付款项                   | 120.15              | 86.84               | 107.67              | 8.40                |
| 其他应收款                  | 4,927.15            | 3,928.32            | 9,791.77            | 431.36              |
| 其中：应收利息                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收股利                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 存货                     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 556,261.95          | 449,774.32          | 508,827.43          | 426,893.37          |
| 其他流动资产                 | 691,418.45          | 526,164.25          | 440,239.95          | 641,463.49          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>6,352,215.05</b> | <b>6,129,916.80</b> | <b>6,779,865.75</b> | <b>8,870,149.20</b> |
| <b>非流动资产：</b>          | -                   |                     |                     |                     |
| 债权投资                   | 378,245.79          | 609,009.53          | 764,308.62          | -                   |
| 可供出售金融资产               | -                   | -                   | -                   | 936,081.42          |
| 持有至到期投资                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期应收款                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期股权投资                 | 4,878,661.82        | 4,737,058.38        | 4,172,105.94        | 3,986,027.93        |
| 其他非流动金融资产              | 997.27              | 997.27              | 1,061.26            | -                   |
| 投资性房地产                 | 162,310.07          | 156,199.40          | 36,377.48           | 29,044.89           |
| 固定资产                   | 3,006.80            | 3,231.18            | 33,008.42           | 1,001.63            |
| 在建工程                   | -                   | -                   | -                   | 24,849.86           |
| 生产性生物资产                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 使用权资产                  | 5,051.80            | 6,161.51            | 1,165.78            | -                   |

| 项目             | 2023 年 9 月末          | 2022 年末              | 2021 年末              | 2020 年末              |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 无形资产           | 252.79               | 305.81               | 21.11                | 27.61                |
| 开发支出           | 473.13               | 473.13               | 785.46               | 572.02               |
| 商誉             | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 长期待摊费用         | 1,812.87             | 2,082.36             | 821.65               | 63.13                |
| 递延所得税资产        | 92,067.85            | 92,052.19            | 102,600.62           | 58,041.32            |
| 其他非流动资产        | 1,735,905.56         | 1,745,356.22         | 32,531.19            | 344,014.96           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>7,258,785.74</b>  | <b>7,352,926.99</b>  | <b>5,144,787.53</b>  | <b>5,379,724.75</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>13,611,000.79</b> | <b>13,482,843.78</b> | <b>11,924,653.27</b> | <b>14,249,873.95</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                      |                      |                      |
| 短期借款           | 32,300.00            | -                    | 58,066.42            | 205,200.00           |
| 应付票据           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 应付账款           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 预收款项           | 1,775.34             | 1,178.31             | -                    | 443.98               |
| 合同负债           | 7,705.23             | 6,286.49             | 3,100.88             | -                    |
| 应付职工薪酬         | 12,209.99            | 13,017.38            | 10,956.35            | 10,946.06            |
| 应交税费           | 4,212.20             | 8,619.82             | 24,269.40            | 30,471.18            |
| 其他应付款          | 187,993.42           | 205,173.97           | 230,145.99           | 254,257.34           |
| 其中：应付利息        | -                    | -                    | -                    | 39,848.01            |
| 应付股利           | -                    | 540.00               | 1,269.25             | 1,340.75             |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,837,075.00         | 1,916,088.96         | 3,224,648.31         | 2,737,923.04         |
| 其他流动负债         | 225,627.30           | 224,574.37           | 180,019.69           | 150,000.00           |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,308,898.47</b>  | <b>2,374,939.29</b>  | <b>3,731,207.04</b>  | <b>3,389,241.60</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  | -                    |                      |                      |                      |
| 长期借款           | 1,823,575.00         | 1,774,310.00         | 865,310.00           | 1,206,823.65         |
| 应付债券           | 700,000.00           | 700,000.00           | 500,000.00           | 850,000.00           |
| 租赁负债           | 4,908.95             | 4,841.23             | 899.28               | -                    |
| 长期应付款          | 2,000,000.00         | 2,000,000.00         | 2,000,000.00         | 4,000,000.00         |
| 长期应付职工薪酬       | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 预计负债           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延收益           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税负债        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他非流动负债        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>4,528,483.95</b>  | <b>4,479,151.23</b>  | <b>3,366,209.28</b>  | <b>6,056,823.65</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>6,837,382.42</b>  | <b>6,854,090.52</b>  | <b>7,097,416.32</b>  | <b>9,446,065.25</b>  |
| <b>股东权益：</b>   |                      |                      |                      |                      |
| 股本             | 4,869,701.71         | 4,869,701.71         | 3,663,910.83         | 3,663,910.83         |
| 其他权益工具         | -                    | -                    | -                    | -                    |

| 项目               | 2023 年 9 月末          | 2022 年末              | 2021 年末              | 2020 年末              |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 资本公积             | 1,443,286.29         | 1,443,286.29         | 1,020,777.17         | 1,020,777.17         |
| 其他综合收益           | -48,942.18           | -60,989.01           | -28,312.36           | -68,505.66           |
| 盈余公积             | 59,734.47            | 59,734.47            | 38,214.44            | 35,404.49            |
| 一般风险准备           | 59,734.47            | 59,734.47            | 38,214.44            | 35,404.49            |
| 未分配利润            | 377,571.66           | 245,126.58           | 82,264.56            | 105,790.08           |
| 归属于母公司股东权益合计     | 6,761,086.40         | 6,616,594.50         | 4,815,069.09         | 4,792,781.41         |
| 少数股东权益           | 12,531.96            | 12,158.76            | 12,167.87            | 11,027.29            |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>6,773,618.37</b>  | <b>6,628,753.26</b>  | <b>4,827,236.95</b>  | <b>4,803,808.70</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>13,611,000.79</b> | <b>13,482,843.78</b> | <b>11,924,653.27</b> | <b>14,249,873.95</b> |

### 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

| 项目                         | 2023 年 1-9 月      | 2022 年度           | 2021 年度           | 2020 年度           |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>199,898.46</b> | <b>317,256.28</b> | <b>183,559.26</b> | <b>281,825.86</b> |
| <b>减：营业成本</b>              | <b>5,386.27</b>   | <b>3,305.97</b>   | <b>2,065.87</b>   | <b>1,311.12</b>   |
| 税金及附加                      | 2,206.73          | 4,073.64          | 1,546.03          | 1,924.44          |
| 销售费用                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 管理费用                       | 10,409.57         | 44,937.47         | 47,794.24         | 47,206.02         |
| 财务费用                       | 195,243.52        | 205,164.38        | 235,740.00        | 296,686.23        |
| 其中：利息费用                    | 195,243.52        | 205,164.38        | 235,740.00        | 296,686.23        |
| 利息收入                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 加：其他收益                     | 2,303.62          | 1,123.83          | 308.08            | 2,223.63          |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 145,709.29        | 201,959.96        | 195,785.26        | 183,120.98        |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | 145,709.29        | 201,959.96        | 195,775.26        | 183,100.98        |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）        | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | 684.25            | -4,770.64         | -5,921.14         | -                 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -24,989.06        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>135,349.55</b> | <b>258,087.98</b> | <b>86,585.34</b>  | <b>95,053.61</b>  |
| 加：营业外收入                    | -                 | 1,003.34          | 36.00             | -                 |
| 减：营业外支出                    | -                 | -                 | 19.22             | -                 |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>135,349.55</b> | <b>259,091.32</b> | <b>86,602.12</b>  | <b>95,053.61</b>  |
| 减：所得税费用                    | 2,531.26          | 20,434.48         | -16,964.34        | -17,351.55        |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>132,818.28</b> | <b>238,656.84</b> | <b>103,566.46</b> | <b>112,405.16</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 132,445.08        | 237,785.53        | 101,645.85        | 110,859.86        |

| 项目                   | 2023 年 1-9 月      | 2022 年度           | 2021 年度          | 2020 年度           |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 少数股东损益               | 373.20            | 871.31            | 1,920.61         | 1,545.30          |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b> | <b>12,046.82</b>  | <b>-32,676.65</b> | <b>-7,930.40</b> | <b>-68,941.56</b> |
| <b>六、综合收益总额</b>      | <b>144,865.11</b> | <b>205,980.19</b> | <b>95,636.05</b> | <b>43,463.60</b>  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额     | 144,491.90        | 205,108.88        | 93,715.45        | 41,918.30         |
| 归属于少数股东的综合收益总额       | 373.20            | 871.31            | 1,920.61         | 1,545.30          |

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2023 年 1-9 月        | 2022 年度              | 2021 年度             | 2020 年度             |
|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 收到的税费返还                   | -                   | 515.37               | 939.74              | -                   |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 1,182,552.79        | 1,822,406.55         | 3,270,940.95        | 4,776,947.17        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>1,182,552.79</b> | <b>1,822,921.92</b>  | <b>3,271,880.69</b> | <b>4,776,947.17</b> |
| 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            | 4,960.79            | 9,378.36             | 10,239.47           | 7,793.22            |
| 支付的各项税费                   | 14,439.38           | 38,852.61            | 42,130.98           | 34,602.09           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 840,562.64          | 1,070,961.77         | 1,501,777.49        | 2,806,595.08        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>859,962.81</b>   | <b>1,119,192.73</b>  | <b>1,554,147.94</b> | <b>2,848,990.39</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>322,589.98</b>   | <b>703,729.18</b>    | <b>1,717,732.75</b> | <b>1,927,956.77</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | -                   | 4,278.60             | -                   | -                   |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,022.71            | 5,182.76             | 6,565.34            | 6,353.15            |
| 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            | 17,342.00           | 23,345.00            | -                   | -                   |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>18,364.71</b>    | <b>32,806.36</b>     | <b>6,565.34</b>     | <b>6,353.15</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 63.09               | 2,811.07             | 1,479.59            | 3,750.23            |
| 投资支付的现金                   | 2,212.03            | 2,056,775.49         | 37,305.86           | 77,000.00           |
| 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            | -                   | -                    | -                   | -                   |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>2,275.12</b>     | <b>2,059,586.56</b>  | <b>38,785.45</b>    | <b>80,750.23</b>    |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>16,089.59</b>    | <b>-2,026,780.20</b> | <b>-32,220.12</b>   | <b>-74,397.09</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |

| 项目                    | 2023 年 1-9 月        | 2022 年度             | 2021 年度              | 2020 年度              |
|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 吸收投资收到的现金             | -                   | 1,628,300.00        | -                    | 100.00               |
| 取得借款收到的现金             | 396,200.00          | 1,671,500.00        | 447,950.00           | 1,351,800.00         |
| 发行债券收到的现金             | 750,000.00          | 682,000.00          | 600,000.00           | -                    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        | -                   | 152.16              | -                    | -                    |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>1,146,200.00</b> | <b>3,981,952.16</b> | <b>1,047,950.00</b>  | <b>1,351,900.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金             | 1,142,020.00        | 2,523,670.62        | 3,399,734.26         | 2,430,925.95         |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 194,583.36          | 246,362.74          | 278,114.78           | 349,051.80           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | 1,306.05            | 1,801.94            | 904.52               | 492.60               |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>1,337,909.41</b> | <b>2,771,835.29</b> | <b>3,678,753.57</b>  | <b>2,780,470.35</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-191,709.41</b>  | <b>1,210,116.87</b> | <b>-2,630,803.57</b> | <b>-1,428,570.35</b> |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    | -                   | -                   | -                    | -                    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>146,970.15</b>   | <b>-112,934.14</b>  | <b>-945,290.93</b>   | <b>424,989.34</b>    |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 492,434.39          | 605,368.54          | 1,550,659.47         | 1,125,670.13         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>639,404.55</b>   | <b>492,434.39</b>   | <b>605,368.54</b>    | <b>1,550,659.47</b>  |

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2023 年 9 月末         | 2022 年末             | 2021 年末             | 2020 年末             |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 468,673.95          | 378,367.19          | 439,941.26          | 1,511,434.44        |
| 交易性金融资产                | 4,542,010.47        | 4,693,392.14        | 5,253,009.50        | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                   | -                   | -                   | 6,214,909.12        |
| 衍生金融资产                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收票据                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收账款                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 预付款项                   | -                   | 78.23               | 107.67              | 8.40                |
| 其他应收款                  | 112,066.98          | 116,346.72          | 89,880.69           | 1,011.56            |
| 存货                     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 461,419.95          | 417,132.59          | 441,380.34          | 426,893.37          |
| 其他流动资产                 | 745,737.85          | 550,537.80          | 464,202.12          | 733,465.17          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>6,329,909.21</b> | <b>6,155,854.67</b> | <b>6,688,521.59</b> | <b>8,887,722.06</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |                     |                     |

| 项目             | 2023 年 9 月末          | 2022 年末             | 2021 年末              | 2020 年末              |
|----------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 债权投资           | 327,765.80           | 512,692.43          | 680,128.36           | -                    |
| 可供出售金融资产       | -                    | -                   | -                    | 839,610.31           |
| 持有至到期投资        | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 长期应收款          | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 长期股权投资         | 5,038,261.82         | 4,896,658.38        | 4,286,705.94         | 4,095,627.93         |
| 其他非流动金融资产      | 997.27               | 997.27              | 1,061.26             | -                    |
| 投资性房地产         | 42,964.09            | 34,151.63           | 373.20               | -                    |
| 固定资产           | 568.07               | 729.02              | 28,510.48            | 967.74               |
| 在建工程           | -                    | -                   | -                    | 24,849.86            |
| 生产性生物资产        | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 使用权资产          | 4,072.38             | 4,918.03            | 1,165.78             | -                    |
| 无形资产           | 252.79               | 305.81              | 21.11                | 27.61                |
| 开发支出           | 473.13               | 473.13              | 785.46               | 572.02               |
| 商誉             | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 长期待摊费用         | 1,763.69             | 2,082.36            | 821.65               | 63.13                |
| 递延所得税资产        | 88,771.32            | 88,771.32           | 95,670.43            | 57,819.09            |
| 其他非流动资产        | 1,864,571.07         | 1,888,577.89        | 177,780.72           | 407,956.61           |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>7,370,461.43</b>  | <b>7,430,357.27</b> | <b>5,273,024.39</b>  | <b>5,427,494.28</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>13,700,370.63</b> | <b>13,586,211.9</b> | <b>11,961,545.97</b> | <b>14,315,216.35</b> |
| <b>流动负债：</b>   |                      |                     |                      |                      |
| 短期借款           | 32,300.00            | -                   | 58,066.42            | 205,200.00           |
| 应付票据           | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 应付账款           | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 预收款项           | 1,345.01             | 327.85              | -                    | -                    |
| 合同负债           | 7,705.23             | 6,286.49            | 2,859.18             | -                    |
| 应付职工薪酬         | 12,196.35            | 12,995.58           | 10,936.43            | 10,929.27            |
| 应交税费           | 2,503.85             | 7,042.23            | 23,047.91            | 29,228.60            |
| 其他应付款          | 319,578.13           | 342,478.28          | 276,308.62           | 355,324.83           |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,837,075.00         | 1,915,863.93        | 3,224,648.31         | 2,724,993.04         |
| 其他流动负债         | 225,627.30           | 224,574.37          | 180,019.69           | 150,000.00           |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,438,330.87</b>  | <b>2,509,568.72</b> | <b>3,775,886.57</b>  | <b>3,475,675.74</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  |                      |                     |                      |                      |
| 长期借款           | 1,823,575.00         | 1,774,310.00        | 865,310.00           | 1,206,823.65         |
| 应付债券           | 700,000.00           | 700,000.00          | 500,000.00           | 850,000.00           |
| 租赁负债           | 3,844.52             | 3,942.96            | 899.28               |                      |
| 长期应付款          | 2,000,000.00         | 2,000,000.00        | 2,000,000.00         | 4,000,000.00         |
| 长期应付职工薪酬       | -                    | -                   | -                    | -                    |
| 预计负债           | -                    | -                   | -                    | -                    |

| 项目               | 2023 年 9 月末          | 2022 年末              | 2021 年末              | 2020 年末              |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 递延收益             | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 递延所得税负债          | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 其他非流动负债          | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>非流动负债合计</b>   | <b>4,527,419.52</b>  | <b>4,478,252.96</b>  | <b>3,366,209.28</b>  | <b>6,056,823.65</b>  |
| <b>负债合计</b>      | <b>6,965,750.39</b>  | <b>6,987,821.68</b>  | <b>7,142,095.8</b>   | <b>9,532,499.38</b>  |
| <b>股东权益：</b>     |                      |                      |                      |                      |
| 股本               | 4,869,701.71         | 4,869,701.71         | 3,663,910.83         | 3,663,910.83         |
| 其他权益工具           | -                    | -                    | -                    | -                    |
| 资本公积             | 1,443,286.29         | 1,443,286.29         | 1,020,777.17         | 1,020,777.17         |
| 其他综合收益           | -48,942.18           | -60,989.01           | -28,312.36           | -68,505.66           |
| 盈余公积             | 59,734.47            | 59,734.47            | 38,214.44            | 35,404.49            |
| 一般风险准备           | 59,734.47            | 59,734.47            | 38,214.44            | 35,404.49            |
| 未分配利润            | 351,105.49           | 226,922.33           | 86,645.60            | 95,725.64            |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>6,734,620.24</b>  | <b>6,598,390.25</b>  | <b>4,819,450.12</b>  | <b>4,782,716.96</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>13,700,370.63</b> | <b>13,586,211.94</b> | <b>11,961,545.97</b> | <b>14,315,216.35</b> |

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

| 项目                         | 2023 年 1-9 月      | 2022 年度           | 2021 年度           | 2020 年度           |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>182,409.17</b> | <b>284,960.55</b> | <b>193,708.40</b> | <b>280,023.36</b> |
| 减：营业成本                     | 2,296.75          | 422.68            | 700.46            | 500.51            |
| 税金及附加                      | 1,392.91          | 2,855.63          | 1,233.98          | 1,688.72          |
| 销售费用                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 管理费用                       | 8,382.04          | 42,800.50         | 46,256.17         | 45,819.91         |
| 财务费用                       | 195,816.66        | 208,291.39        | 234,821.64        | 295,814.98        |
| 加：其他收益                     | 2,303.13          | 1,118.62          | 300.48            | 1,988.84          |
| 投资收益（损失以“—”号填列）            | 146,984.24        | 202,702.75        | 196,205.26        | 184,660.16        |
| 公允价值变动收益（损失以“—”号填列）        | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | 374.98            | -5,880.78         | -4,975.19         | -                 |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -24,465.48        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>   | <b>124,183.16</b> | <b>228,530.94</b> | <b>102,226.70</b> | <b>98,382.77</b>  |
| 加：营业外收入                    | -                 | 1,003.34          | 36.00             | 0.00              |
| 减：营业外支出                    | -                 | -                 | 1.93              | -                 |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b> | <b>124,183.16</b> | <b>229,534.29</b> | <b>102,260.78</b> | <b>98,382.77</b>  |
| 减：所得税费用                    | -                 | 14,334.04         | -13,114.26        | -18,354.39        |
| <b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>   | <b>124,183.16</b> | <b>215,200.25</b> | <b>115,375.03</b> | <b>116,737.16</b> |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>12,046.82</b>  | <b>-32,676.65</b> | <b>-7,930.40</b>  | <b>-68,941.56</b> |

| 项目       | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度    | 2021 年度    | 2020 年度   |
|----------|--------------|------------|------------|-----------|
| 六、综合收益总额 | 136,229.99   | 182,523.60 | 107,444.63 | 47,795.60 |

### 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2023 年 1-9 月        | 2022 年度              | 2021 年度             | 2020 年度             |
|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 收到的税费返还                   | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 1,175,974.79        | 1,942,540.18         | 3,248,382.14        | 4,797,204.28        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>1,175,974.79</b> | <b>1,942,540.18</b>  | <b>3,248,382.14</b> | <b>4,797,204.28</b> |
| 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            | 4,216.23            | 8,292.19             | 9,100.53            | 6,853.97            |
| 支付的各项税费                   | 10,373.13           | 32,239.14            | 37,228.27           | 33,029.09           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 874,280.53          | 1,146,280.14         | 1,482,172.00        | 2,806,381.03        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>888,869.88</b>   | <b>1,186,811.46</b>  | <b>1,528,500.80</b> | <b>2,846,264.09</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>287,104.91</b>   | <b>755,728.72</b>    | <b>1,719,881.34</b> | <b>1,950,940.20</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | 14,900.00           | 9,378.60             | -                   | 30,000.00           |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,562.65            | 5,925.55             | 6,985.34            | 7,892.33            |
| 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            | 17,342.00           | 23,345.00            | -                   | -                   |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>33,804.65</b>    | <b>38,649.15</b>     | <b>6,985.34</b>     | <b>37,892.33</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 56.55               | 2,808.19             | 1,404.19            | 3,748.41            |
| 投资支付的现金                   | 2,212.03            | 2,121,675.49         | 42,305.86           | 77,100.00           |
| 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            | -                   | -                    | -                   | -                   |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>2,268.57</b>     | <b>2,124,483.68</b>  | <b>43,710.05</b>    | <b>80,848.41</b>    |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>31,536.08</b>    | <b>-2,085,834.53</b> | <b>-36,724.72</b>   | <b>-42,956.08</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                     |                      |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金                 |                     | 1,628,300.00         | -                   | -                   |
| 取得借款收到的现金                 | 396,200.00          | 682,000.00           | 447,950.00          | 1,351,800.00        |
| 发行债券收到的现金                 | 750,000.00          | 1,671,500.00         | 600,000.00          | -                   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                   | 152.16               | -                   | -                   |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>1,146,200.00</b> | <b>3,981,952.16</b>  | <b>1,047,950.00</b> | <b>1,351,800.00</b> |

| 项目                 | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度      | 2021 年度       | 2020 年度       |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 偿还债务支付的现金          | 1,142,020.00 | 2,523,670.62 | 3,386,804.26  | 2,430,725.95  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金  | 194,583.36   | 245,582.32   | 276,703.52    | 347,186.94    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | 1,254.96     | 1,560.67     | 904.52        | 492.60        |
| 筹资活动现金流出小计         | 1,337,858.32 | 2,770,813.61 | 3,664,412.31  | 2,778,405.48  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -191,658.32  | 1,211,138.55 | -2,616,462.31 | -1,426,605.48 |
| 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     | 126,982.66   | -118,967.26  | -933,305.68   | 481,378.63    |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 459,161.49   | 578,128.76   | 1,511,434.44  | 1,030,055.81  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 586,144.15   | 459,161.49   | 578,128.76    | 1,511,434.44  |

## （二）财务数据和财务指标情况

| 项目                | 2023 年 1-9 月<br>/2023 年 9 月末 | 2022 年度/末 | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 |
|-------------------|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 总资产（亿元）           | 1,361.10                     | 1,348.28  | 1,192.47  | 1,424.99  |
| 总负债（亿元）           | 683.74                       | 685.41    | 709.74    | 944.61    |
| 全部债务（亿元）          | 661.86                       | 661.50    | 682.80    | 914.99    |
| 所有者权益（亿元）         | 677.36                       | 662.88    | 482.72    | 480.38    |
| 营业总收入（亿元）         | 19.99                        | 31.73     | 18.36     | 28.18     |
| 利润总额（亿元）          | 13.53                        | 25.91     | 8.66      | 9.51      |
| 净利润（亿元）           | 13.28                        | 23.87     | 10.36     | 11.24     |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元）  | 13.28                        | 23.77     | 10.35     | 11.24     |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元） | 13.24                        | 23.78     | 10.16     | 11.09     |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元）  | 32.26                        | 70.37     | 171.77    | 192.80    |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元）  | 1.61                         | -202.68   | -3.22     | -7.44     |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元）  | -19.17                       | 121.01    | -263.08   | -142.86   |
| 流动比率              | 2.75                         | 2.58      | 1.82      | 2.62      |
| 速动比率              | 2.75                         | 2.58      | 1.82      | 2.62      |
| 资产负债率（%）          | 50.23                        | 50.84     | 59.52     | 66.29     |
| 债务资本比率（%）         | 49.42                        | 49.95     | 58.58     | 65.57     |
| 营业毛利率（%）          | 97.31                        | 98.96     | 98.87     | 99.53     |
| 平均总资产回报率（%）       | 2.44                         | 3.65      | 2.46      | 2.57      |
| 加权平均净资产收益率（%）     | 1.98                         | 4.15      | 2.15      | 2.31      |

|                        |        |          |       |       |
|------------------------|--------|----------|-------|-------|
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 1.98   | 4.15     | 2.15  | 2.31  |
| EBITDA（亿元）             | 33.73  | 47.00    | 32.56 | 39.27 |
| EBITDA 全部债务比（%）        | 5.10   | 7.11     | 4.77  | 4.29  |
| EBITDA 利息倍数            | 1.73   | 2.29     | 1.38  | 1.32  |
| 应收账款周转率                | 245.40 | 2,673.10 | -     | -     |
| 存货周转率                  | -      | -        | -     | -     |
| 总资产周转率                 | 0.015  | 0.025    | 0.014 | 0.019 |

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+其他流动负债+长期应付款；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

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

（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

（12）存货周转率=营业成本/平均存货；

（13）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

（14）2023 年 1-9 月数据未经年化。

### 三、发行人财务状况分析

本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、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

#### （一）资产结构分析

单位：万元，%

| 项目                     | 2023 年 9 月 30 日 |       | 2022 年 12 月 31 日 |       | 2021 年 12 月 31 日 |       | 2020 年 12 月 31 日 |       |
|------------------------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|                        | 金额              | 占比    | 金额               | 占比    | 金额               | 占比    | 金额               | 占比    |
| <b>流动资产：</b>           |                 |       |                  |       |                  |       |                  |       |
| 货币资金                   | 501,934.35      | 3.69  | 398,365.89       | 2.95  | 452,201.04       | 3.79  | 1,550,659.47     | 10.88 |
| 交易性金融资产                | 4,596,161.21    | 33.77 | 4,751,359.80     | 35.24 | 5,368,697.89     | 45.02 | -                | -     |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -               | -     | -                | -     | -                | -     | 6,250,693.11     | 43.86 |

| 项目             | 2023 年 9 月 30 日      |               | 2022 年 12 月 31 日     |               | 2021 年 12 月 31 日     |               | 2020 年 12 月 31 日     |               |
|----------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                | 金额                   | 占比            | 金额                   | 占比            | 金额                   | 占比            | 金额                   | 占比            |
| 应收账款           | 1,391.79             | 0.01          | 237.37               | 0.00          | -                    | -             | -                    | -             |
| 预付款项           | 120.15               | 0.00          | 86.84                | 0.00          | 107.67               | 0.00          | 8.40                 | 0.00          |
| 其他应收款          | 4,927.15             | 0.04          | 3,928.32             | 0.03          | 9,791.77             | 0.08          | 431.36               | 0.00          |
| 一年内到期的非流动资产    | 556,261.95           | 4.09          | 449,774.32           | 3.34          | 508,827.43           | 4.27          | 426,893.37           | 3.00          |
| 其他流动资产         | 691,418.45           | 5.08          | 526,164.25           | 3.90          | 440,239.95           | 3.69          | 641,463.49           | 4.50          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>6,352,215.05</b>  | <b>46.67</b>  | <b>6,129,916.80</b>  | <b>45.46</b>  | <b>6,779,865.75</b>  | <b>56.86</b>  | <b>8,870,149.20</b>  | <b>62.25</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                      |               |                      |               |                      |               |                      |               |
| 债权投资           | 378,245.79           | 2.78          | 609,009.53           | 4.52          | 764,308.62           | 6.41          | -                    | -             |
| 可供出售金融资产       | -                    | -             | -                    | -             | -                    | -             | 936,081.42           | 6.57          |
| 长期股权投资         | 4,878,661.82         | 35.84         | 4,737,058.38         | 35.13         | 4,172,105.94         | 34.99         | 3,986,027.93         | 27.97         |
| 其他非流动金融资产      | 997.27               | 0.01          | 997.27               | 0.01          | 1,061.26             | 0.01          | -                    | -             |
| 投资性房地产         | 162,310.07           | 1.19          | 156,199.40           | 1.16          | 36,377.48            | 0.31          | 29,044.89            | 0.20          |
| 固定资产           | 3,006.80             | 0.02          | 3,231.18             | 0.02          | 33,008.42            | 0.28          | 1,001.63             | 0.01          |
| 在建工程           | -                    | -             | -                    | -             | -                    | -             | 24,849.86            | 0.17          |
| 使用权资产          | 5,051.80             | 0.04          | 6,161.51             | 0.05          | 1,165.78             | 0.01          | -                    | -             |
| 无形资产           | 252.79               | 0.00          | 305.81               | 0.00          | 21.11                | 0.00          | 27.61                | 0.00          |
| 开发支出           | 473.13               | 0.00          | 473.13               | 0.00          | 785.46               | 0.01          | 572.02               | 0.00          |
| 递延所得税资产        | 92,067.85            | 0.68          | 92,052.19            | 0.68          | 102,600.62           | 0.86          | 58,041.32            | 0.41          |
| 长期待摊费用         | 1,812.87             | 0.01          | 2,082.36             | 0.02          | 821.65               | 0.01          | 63.13                | 0.00          |
| 其他非流动资产        | 1,735,905.56         | 12.75         | 1,745,356.22         | 12.95         | 32,531.19            | 0.27          | 344,014.96           | 2.41          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>7,258,785.74</b>  | <b>53.33</b>  | <b>7,352,926.99</b>  | <b>54.54</b>  | <b>5,144,787.53</b>  | <b>43.14</b>  | <b>5,379,724.75</b>  | <b>37.75</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>13,611,000.79</b> | <b>100.00</b> | <b>13,482,843.78</b> | <b>100.00</b> | <b>11,924,653.27</b> | <b>100.00</b> | <b>14,249,873.95</b> | <b>100.00</b> |

最近三年及一期末，发行人资产总额分别为 14,249,873.95 万元、11,924,653.27 万元、13,482,843.78 万元和 13,611,000.79 万元。发行人 2021 年末总资产相较 2020 年末下降了 16.32%，2022 年末相较 2021 年末总资产增加 13.07%，2023 年 9 月末总资产相较 2022 年末增加 0.95%。

最近三年及一期末，发行人流动资产合计分别为 8,870,149.20 万元、6,779,865.75 万元、6,129,916.80 万元和 6,352,215.05 万元，占资产总额的比重分别为 62.25%、56.86%、45.46%和 46.67%；发行人非流动资产合计分别为 5,379,724.75 万元、5,144,787.53 万元、7,352,926.99 万元和 7,258,785.74 万元，占资产总额的比重分别为 37.75%、43.14%、54.54%和 53.33%。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

## 1、货币资金

货币资金是构成发行人流动资产的重要科目之一。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人货币资金期末余额分别为 1,550,659.47 万元、452,201.04 万元、398,365.89 万元和 501,934.35 万元，占资产总额的比重分别为 10.88%、3.79%、2.95%和 3.69%。2021 年末发行人货币资金期末余额较 2020 年末减少 1,098,458.43 万元，主要是发行人购买不良资产包及偿还专项借款导致货币资金减少。2023 年 9 月末公司货币资金较 2022 年末增加了 103,568.46 万元，增幅 26.00%。

总体来看，发行人良好的融资渠道为公司提供了充足的资金来源，这也将为公司未来业务的开展提供了有力的支持和保障。

截至 2023 年 9 月末，公司货币资金结构如下表所示：

单位：万元、%

| 项目     | 2023 年 9 月末 |        |
|--------|-------------|--------|
|        | 金额          | 占比     |
| 银行存款   | 469,876.55  | 93.61  |
| 其他货币资金 | 32,057.80   | 6.39   |
| 合计     | 501,934.35  | 100.00 |

截至 2022 年末，公司货币资金结构如下表所示：

单位：万元、%

| 项目     | 2022 年末    |        |
|--------|------------|--------|
|        | 金额         | 占比     |
| 银行存款   | 298,852.78 | 75.02  |
| 其他货币资金 | 99,513.12  | 24.98  |
| 合计     | 398,365.89 | 100.00 |

## 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括交易性债券投资（国债逆回购）、指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（商业化收购模式下收购的不良资产）等。2021 年度，发行人实施新金融工具准则，发行人将国债逆回购计入“其他流动资产”科目，其他“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”计入“交易性金融资产”科目。

2020 年末-2022 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期末余额分别为 6,250,693.11 万元、0.00 万元和 0.00 万元占资产总额的比重分别为 43.86%、0.00%和 0.00%。2020 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期末余额较上年末减少 1,827,475.45 万元，降幅为 22.62%。

最近三年末，发行人以公允价计量且变动计入损益的金融资产明细如下，全部为债务工具投资：

单位：万元

| 项目                    | 2022 年末 | 2021 年末 | 2020 年末      |
|-----------------------|---------|---------|--------------|
| 交易性债券投资               | -       | -       | 66,820.00    |
| 指定以公允价值计量且变动计入损益的金融资产 | -       | -       | 6,183,873.11 |
| 合计                    | -       | -       | 6,250,693.11 |

### 3、交易性金融资产

公司自 2021 年起，将原计入一年内到期的非流动资产、其他流动资产、其他非流动资产科目的应收款项类投资分别转入一年内到期的非流动资产、其他流动资产、债权投资科目。2021 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末发行人交易性金融资产余额为 5,368,697.89 万元、4,751,359.80 万元和 4,596,161.21 万元，占总资产的比重分别为 45.02%、35.24%和 33.77%。

截至 2022 年末发行人交易性金融资产明细情况如下：

单位：万元、%

| 项目                       | 余额           | 占比     |
|--------------------------|--------------|--------|
| 分类以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 176,198.40   | 3.71   |
| 其中：权益工具投资                | 118,698.40   | 2.50   |
| 其他                       | 57,500.00    | 1.21   |
| 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 4,575,161.41 | 96.29  |
| 其中：债务工具投资                | 4,575,161.41 | 96.29  |
| 合计                       | 4,751,359.80 | 100.00 |

截至 2023 年 9 月末发行人交易性金融资产明细情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 余额 | 占比 |
|----|----|----|
|----|----|----|

|                           |                     |               |
|---------------------------|---------------------|---------------|
| 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 4,410,310.12        | 95.96         |
| 权益工具投资                    | 120,851.09          | 2.63          |
| 其他                        | 65,000.00           | 1.41          |
| <b>合计</b>                 | <b>4,596,161.21</b> | <b>100.00</b> |

#### 4、其他应收款

发行人其他应收款主要为往来款、保证金和信托业保障基金。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他应收款期末净额分别为 431.36 万元、9,791.77 万元、3,928.32 万元和 4,927.15 万元，占资产总额的比重分别为 0.00%、0.08%、0.03%和 0.04%。2021 年末发行人其他应收款期末净额较 2020 年末增加 9,360.41 万元，主要原因是与泰安泰山金融资产管理有限公司的债权转让款增加所致。2022 年末发行人其他应收款期末净额较 2021 年末减少 5,863.45 万元，主要为债权转让款回收。

截至 2023 年 9 月末，其他应收款分类情况如下表所示：

单位：万元，%

| 类别                     | 账面余额            |               | 坏账准备          |             |
|------------------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|
|                        | 金额              | 占比            | 金额            | 坏账计提比例      |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款  | -               | -             | -             | -           |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款  | 5,204.88        | 100.00        | 277.73        | 5.34        |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | -               | -             | -             | -           |
| <b>合计</b>              | <b>5,204.88</b> | <b>100.00</b> | <b>277.73</b> | <b>5.34</b> |

截至 2022 年末，其他应收款分类情况如下表所示：

单位：万元，%

| 类别                     | 账面余额            |               | 坏账准备          |             |
|------------------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|
|                        | 金额              | 占比            | 金额            | 坏账计提比例      |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款  | -               | -             | -             | -           |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款  | 4,214.17        | 100.00        | 285.85        | 6.78        |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | -               | -             | -             | -           |
| <b>合计</b>              | <b>4,214.17</b> | <b>100.00</b> | <b>285.85</b> | <b>6.78</b> |

截至 2023 年 9 月末，公司其他应收款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元，%

| 单位名称                  | 账面余额     | 坏账准备   | 占其他应收账款总额的比例 | 款项性质    |
|-----------------------|----------|--------|--------------|---------|
| 广东粤财信托有限公司            | 1,683.00 | 93.00  | 32.34        | 信托业保障基金 |
| 上海国际信托有限公司            | 940.00   | 47.00  | 18.06        | 信托业保障基金 |
| 厦门国际信托有限公司            | 800.00   | 40.00  | 15.37        | 信托业保障基金 |
| 重庆渝城置业有限责任公司          | 783.40   | —      | 15.05        | 代垫款项    |
| 第 31 届世界大学生夏季运动会执行委员会 | 91.11    | —      | 1.75         | 应收房租    |
| 合计                    | 4,297.51 | 180.00 | 82.57        | -       |

截至 2022 年末，公司其他应收款前五名单位情况如下表所示：

单位：万元，%

| 单位名称                 | 账面余额     | 坏账准备   | 占其他应收账款总额的比例 | 款项性质    |
|----------------------|----------|--------|--------------|---------|
| 广东粤财信托有限公司           | 1,360.00 | 93.00  | 32.27        | 信托业保障基金 |
| 上海国际信托有限公司           | 940.00   | 47.00  | 22.31        | 信托业保障基金 |
| 厦门国际信托有限公司           | 800.00   | 40.00  | 18.98        | 信托业保障基金 |
| 重庆渝城置业有限责任公司         | 300.00   | 15.00  | 7.12         | 保证金     |
| 日照纾困股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 164.04   | 8.20   | 3.89         | 代垫款项    |
| 合计                   | 3,564.04 | 203.20 | 84.57        | -       |

## 5、一年内到期的非流动资产

发行人的一年内到期的非流动资产主要为一年内到期的应收款项类投资（2021 年后主要为一年内到期的债权投资）。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动资产净额分别为 426,893.37 万元、508,827.43 万元、449,774.32 万元和 556,261.95 万元，占总资产的比例分别为 3.00%、4.27%、3.34%和 4.09%。由于 2021 年度发行人实施新金融工具准则，发行人一年内到期的非流动资产全部为一年内的债权投资。2021 年末，发行人一年内到期的非流动资产较 2020 年末增加 81,934.06 万元，增幅 19.19%，主要系发行人 1 年内到期的债权投资增加。截至 2023 年 9 月末，发行人一年内到期非流动资产为 556,261.95 万元，较 2022 年末增加 106,487.63 万元，增幅为 23.68%。

截至 2023 年 9 月末，公司一年内到期的非流动资产明细如下：

单位：万元

| 项目          | 账面余额       | 减值准备     | 账面价值       |
|-------------|------------|----------|------------|
| 1 年内到期的债权投资 | 561,894.09 | 5,632.14 | 556,261.95 |
| 合计          | 561,894.09 | 5,632.14 | 556,261.95 |

截至 2022 年末，公司一年内到期的非流动资产明细如下：

单位：万元

| 项目          | 账面余额       | 减值准备     | 账面价值       |
|-------------|------------|----------|------------|
| 1 年内到期的债权投资 | 454,351.91 | 4,577.59 | 449,774.32 |
| 合计          | 454,351.91 | 4,577.59 | 449,774.32 |

## 6、其他流动资产

发行人的其他流动资产主要为持有的期限在 1 年以内（含 1 年）的应收款项类投资（2021 年后主要为一年内到期的债权投资、债权投资计提利息、国债逆回购）。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他流动资产余额分别为 641,463.49 万元、440,239.95 万元、526,164.25 万元和 691,418.45 万元，占总资产的比例分别为 4.50%、3.69%、3.90%和 5.08%。2021 年末其他流动资产较 2020 年末减少 201,223.54 万元，降幅 31.36%，主要原因是持有的 1 年以内的应收款项类投资减少。2022 年末其他流动资产较 2021 年末增加 85,924.30 万元，增幅为 19.52%。2023 年 9 月末其他流动资产较 2022 年末增加 165,254.20 万元，增幅为 31.41%，主要系发行人 2023 年 9 月末持有的一年以内的债权投资增加和国债逆回购增加所致。

报告期内，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目                             | 2023 年 9 月末<br>账面余额 | 2022 年末<br>账面金额 | 2021 年末<br>账面金额 | 2020 年末<br>账面金额 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 持有的 1 年以内（含 1 年）的应收款项类投资（债权投资） | 596,605.86          | 480,591.96      | 328,936.05      | 599,242.47      |
| 应收款项类投资应收收益（债权投资应收收益）          | 21,106.34           | 7,074.17        | 7,259.97        | 2,652.34        |
| 国债逆回购                          | 72,470.20           | 36,568.50       | 102,167.50      | -               |
| 银行理财                           | -                   | -               | -               | 30,000.00       |
| 待抵扣增值税进项税额                     | 1,236.05            | 1,918.12        | 880.93          | 1,449.31        |
| 待摊费用                           | -                   | -               | -               | 6.18            |
| 其他                             | -                   | 11.50           | 995.50          | 8,113.19        |

|          |            |            |            |            |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 其他流动资产合计 | 691,418.45 | 526,164.25 | 440,239.95 | 641,463.49 |
|----------|------------|------------|------------|------------|

## 7、债权投资

公司自 2021 年起，原计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他非流动资产、可供出售金融资产等科目分别转入交易性金融资产和债权投资等科目。

在账务处理上，发行人将期限长于 1 年的综合金融服务业务、不良资产业务、资产管理业务中债权类项目计入债权投资科目。

发行人债权投资主要为不良资产业务、资产管理和综合金融服务。2021 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人债权投资余额为 764,308.62 万元、609,009.53 万元和 378,245.79 万元，占总资产的比重分别为 6.41%、4.52%和 2.78%。2022 年末，发行人债权投资金额为 609,009.53 万元，较 2021 年末减少 155,299.09 万元，降幅 20.31%，主要原因是资产管理较 2021 年有所减少。截至 2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人债权投资明细如下：

单位：万元

| 资产分类   | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|
| 不良资产   | 18,885.80       | 164,351.03       |
| 综合金融服务 | 115,030.00      | 99,000.00        |
| 资产管理   | 244,329.99      | 345,658.50       |
| 合计     | 378,245.79      | 609,009.53       |

## 8、可供出售金融资产

可供出售金融资产主要为发行人参与股票定增业务和出资设立基金业务的金额，2020 年末-2022 年末及发行人可供出售金融资产余额分别为 936,081.42 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总资产的比例分别为 6.57%、0.00%和 0.00%。2020 年末，发行人可供出售金融资产较 2019 年末减少 226,397.15 万元，降幅为 19.48%。

2021 年度，发行人实施新金融工具准则，将可供出售金融资产调整至交易性金融资产、债权投资等科目。

截至 2020 年末公司可供出售金融资产明细如下：

单位：万元

| 可供出售金融资产分类 | 2020 年末    |
|------------|------------|
| 可供出售权益工具   | 931,881.42 |
| 其中：按公允价值计量 | 2739.03    |
| 按成本计量      | 929,142.39 |
| 其他         | 4,200.00   |
| 合计         | 936,081.42 |

截至 2020 年末公司按成本计量的可供出售金融资产明细如下：

单位：万元

| 序号 | 被投资单位                         | 金额         | 所投行业  | 公司角色  | 所占份额   |
|----|-------------------------------|------------|-------|-------|--------|
| 1  | 滨州市融滨产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       | 26,129.07  | 多行业   | LP/GP | 41.36% |
| 2  | 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） | 10.00      | 多行业   | GP    | 0.04%  |
| 3  | 德州庆融股权投资基金合伙企业（有限合伙）          | 18,179.52  | 多行业   | LP/GP | 70.04% |
| 4  | 日照市企业重组发展基金合伙企业（有限合伙）         | 100,100.00 | 多行业   | LP/GP | 76.94% |
| 5  | 泰安金石投资管理中心（有限合伙）              | 6.58       | 多行业   | LP/GP | 50.00% |
| 6  | 潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）    | 179,615.44 | 多行业   | LP/GP | 31.65% |
| 7  | 潍坊市万创自动变速器投资合伙企业（有限合伙）        | 10.00      | 制造业   | LP/GP | 0.12%  |
| 8  | 淄博同赢起鸿股权投资基金合伙企业（有限合伙）        | 1,559.41   | 建筑业   | LP/GP | 34.53% |
| 9  | 邹平县邹金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）       | 100.00     | 多行业   | GP    | 0.21%  |
| 10 | 广饶优创壹号发展基金管理中心（有限合伙）          | 8,720.83   | 化工行业  | LP/GP | 66.58% |
| 11 | 日照纾困股权投资基金合伙企业（有限合伙）          | 50,020.00  | 多行业   | LP/GP | 50.12% |
| 12 | 济南高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）          | 150,020.00 | 多行业   | LP/GP | 75.00% |
| 13 | 桓台县兴桓股权投资基金合伙企业（有限合伙）         | 13,260.00  | 多行业   | LP/GP | 61.65% |
| 14 | 滨州市重点企业发展基金合伙企业（有限合伙）         | 138,215.90 | 多行业   | LP/GP | 66.68% |
| 15 | 苏州大通箐鹰投资合伙企业（有限合伙）            | 30,000.00  | 传媒业   | LP    | 75.00% |
| 16 | 青岛华鑫融投资合伙企业（有限合伙）             | 10.00      | 多行业   | LP    | 0.15%  |
| 17 | 即墨市融城投资合伙企业（有限合伙）             | 20,050.00  | 商务服务业 | LP/GP | 62.56% |
| 18 | 青岛鲁融信金投资管理合伙企业（有限合伙）          | 61,504.32  | 投资与管理 | LP    | 67.14% |
| 19 | 青岛智秀产业园投资管理有限公司               | 34,960.00  | 投资与管理 | GP    | 1.00%  |
| 20 | 青岛智秀产业园管理企业（有限合伙）             | 10.00      | 投资与管理 | LP/GP | 69.92% |
| 21 | 青岛金海合信产业投资企业（有限合伙）            | 14,010.00  | 投资与管理 | LP/GP | 69.98% |
| 22 | 青岛嘉融信金投资管理企业（有限合伙）            | 60,601.31  | 投资与管理 | LP/GP | 50.21% |
| 23 | 青岛智城信投资管理企业（有限合伙）             | 21,050.00  | 投资与管理 | LP/GP | 60.06% |
| 24 | 鲁信科技股份有限公司                    | 1,000.00   | 信息服务  | 股东    | 5.26%  |
| -  | 合计                            | 929,142.39 | -     | -     | -      |

## 9、其他非流动资产

发行人其他非流动资产主要为持有的期限在一年以上的应收款项类投资（2021 年后期限在一年以上的应收款项类投资调整至债权投资科目核算）。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他非流动资产余额分别为 344,014.96 万元、32,531.19 万元、1,745,356.22 万元和 1,735,905.56 万元，占资产总额的比重分别为 2.41%、0.27%和 12.95%和 12.75%。2021 年末，发行人其他非流动资产较 2020 年末减少 311,483.78 万元，降幅 90.54%，主要系本年度发行人将持有的 1 年以上的应收款项类投资调整至债权投资科目所致，2022 年末，发行人其他非流动资产较 2021 年末增加 1,712,825.03 万元，主要系发行人股权类投资增加所致。

报告期内，公司其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目                | 2023 年 9 月末<br>账面余额 | 2022 年末<br>账面金额     | 2021 年末<br>账面金额  | 2020 年末<br>账面金额   |
|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| 持有的 1 年以上的应收款项类投资 | -                   | -                   | -                | 319,477.33        |
| 预付装修工程款           | -                   | -                   | -                | 2,683.23          |
| 抵债资产              | 103,102.93          | 112,205.75          | 27,680.72        | 7,261.07          |
| 预付购房款             | 4,502.63            | 4,850.47            | 4,850.47         | 14,593.33         |
| 预付土地及办公楼款         | -                   | -                   | -                | -                 |
| 预付无形资产款           | -                   | -                   | -                | -                 |
| 股权类投资             | 1,628,300.00        | 1,628,300.00        | -                | -                 |
| <b>其他非流动资产合计</b>  | <b>1,735,905.56</b> | <b>1,745,356.22</b> | <b>32,531.19</b> | <b>344,014.96</b> |

## 10、长期股权投资

2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人长期股权投资账面价值分别为 3,986,027.93 万元、4,172,105.94 万元、4,737,058.38 万元和 4,878,661.82 万元。2022 年末发行人长期股权投资主要系对恒丰银行股份有限公司、潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司、济宁市金融资产管理有限公司、富国基金管理有限公司等的投资。

发行人 2022 年末长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

| 被投资单位               | 期初数                 | 2022 年新增投资额       | 权益法下确认的投资损益       | 其他综合收益调整          | 宣告发放现金股利或利润     | 期末账面余额              |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
| <b>一、联营企业</b>       |                     |                   |                   |                   |                 |                     |
| 恒丰银行股份有限公司          | 3,883,561.70        | 24,593.71         | 184,566.56        | -32,676.65        | -               | 4,060,045.32        |
| 富国基金管理有限公司          | -                   | 380,536.78        | 0.00              | -                 | -               | 380,536.78          |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司 | 81,491.02           | -                 | 6,698.80          | -                 | -               | 88,189.82           |
| 临沂市鲁南资产运营管理有限公司     | 41,907.73           | -                 | 115.39            | -                 | 2,088.70        | 39,934.42           |
| 泰安泰山金融资产管理有限公司      | 34,784.03           |                   | 3,786.72          | -                 | 1,050.00        | 37,520.75           |
| 滨州市资产管理有限公司         | 37,050.71           | -                 | 1,219.15          | -                 | 1,489.36        | 36,780.50           |
| 济宁市金融资产管理有限公司       | 35,156.44           | -                 | 282.42            | -                 | 0.00            | 35,438.86           |
| 菏泽市金融资产管理有限公司       | 30,209.04           | -                 | 1,139.75          | -                 | 308.40          | 31,040.39           |
| 山东烟台登瀛资产管理有限公司      | 11,930.56           | -                 | 1,280.57          | -                 | 246.30          | 12,964.83           |
| 济南金控资产管理有限公司        | 12,575.73           | -                 | 1,918.66          | -                 | -               | 14,494.39           |
| 日照市金融资产管理有限公司       | 23.74               | -                 | 33.71             | -                 | -               | 57.45               |
| 山东鲁信科讯大数据科技有限公司     | 54.17               | -                 | 0.68              |                   |                 | 54.86               |
| <b>二、合营企业</b>       |                     |                   |                   |                   |                 |                     |
| 乳山市汉裕资产管理有限公司       | 3,361.07            | -3,361.92         | 917.53            | -                 | -               | -                   |
| <b>合计</b>           | <b>4,172,105.94</b> | <b>401,768.57</b> | <b>201,959.96</b> | <b>-32,676.65</b> | <b>5,182.76</b> | <b>4,737,058.38</b> |

## （二）负债结构分析

单位：万元，%

| 项目           | 2023 年 9 月 30 日 |      | 2022 年 12 月 31 日 |      | 2021 年 12 月 31 日 |      | 2020 年 12 月 31 日 |      |
|--------------|-----------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|
|              | 金额              | 占比   | 金额               | 占比   | 金额               | 占比   | 金额               | 占比   |
| <b>流动负债：</b> |                 |      |                  |      |                  |      |                  |      |
| 短期借款         | 32,300.00       | 0.47 | -                | -    | 58,066.42        | 0.82 | 205,200.00       | 2.17 |
| 应付账款         | -               | -    | -                | -    | -                | -    | -                | -    |
| 预收款项         | 1,775.34        | 0.03 | 1,178.31         | 0.02 | -                | -    | 443.98           | 0.00 |

| 项目             | 2023 年 9 月 30 日     |               | 2022 年 12 月 31 日    |               | 2021 年 12 月 31 日    |               | 2020 年 12 月 31 日    |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            | 金额                  | 占比            |
| 合同负债           | 7,705.23            | 0.11          | 6,286.49            | 0.09          | 3,100.88            | 0.04          |                     |               |
| 应付职工薪酬         | 12,209.99           | 0.18          | 13,017.38           | 0.19          | 10,956.35           | 0.15          | 10,946.06           | 0.12          |
| 应交税费           | 4,212.20            | 0.06          | 8,619.82            | 0.13          | 24,269.40           | 0.34          | 30,471.18           | 0.32          |
| 其他应付款          | 187,993.42          | 2.75          | 205,173.97          | 2.99          | 230,145.99          | 3.24          | 254,257.34          | 2.69          |
| 其中：应付利息        | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             | 39,848.01           | 0.42          |
| 应付股利           | -                   | -             | 540.00              | 0.01          | 1,269.25            | 0.02          | 1,340.75            | 0.01          |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,837,075.00        | 26.87         | 1,916,088.96        | 27.96         | 3,224,648.31        | 45.43         | 2,737,923.04        | 28.98         |
| 其他流动负债         | 225,627.30          | 3.30          | 224,574.37          | 3.28          | 180,019.69          | 2.54          | 150,000.00          | 1.59          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>2,308,898.47</b> | <b>33.77</b>  | <b>2,374,939.29</b> | <b>34.65</b>  | <b>3,731,207.04</b> | <b>52.57</b>  | <b>3,389,241.60</b> | <b>35.88</b>  |
| <b>非流动负债：</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>      |                     |               |                     |               |                     |               |
| 长期借款           | 1,823,575.00        | 26.67         | 1,774,310.00        | 25.89         | 865,310.00          | 12.19         | 1,206,823.65        | 12.78         |
| 应付债券           | 700,000.00          | 10.24         | 700,000.00          | 10.21         | 500,000.00          | 7.04          | 850,000.00          | 9.00          |
| 租赁负债           | 4,908.95            | 0.07          | 4,841.23            | 0.07          | 899.28              | 0.01          |                     |               |
| 长期应付款          | 2,000,000.00        | 29.25         | 2,000,000.00        | 29.18         | 2,000,000.00        | 28.18         | 4,000,000.00        | 42.35         |
| 其他非流动负债        | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             | -                   | -             |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>4,528,483.95</b> | <b>66.23</b>  | <b>4,479,151.23</b> | <b>65.35</b>  | <b>3,366,209.28</b> | <b>47.43</b>  | <b>6,056,823.65</b> | <b>64.12</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>6,837,382.42</b> | <b>100.00</b> | <b>6,854,090.52</b> | <b>100.00</b> | <b>7,097,416.32</b> | <b>100.00</b> | <b>9,446,065.25</b> | <b>100.00</b> |

随着发行人偿还专项借款，负债规模呈下降趋势，最近三年及一期末，发行人负债合计分别为 9,446,065.25 万元、7,097,416.32 万元、6,854,090.52 万元和 6,837,382.42 万元。

## 1、短期借款

2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人短期借款期末余额分别为 205,200.00 万元、58,066.42 万元、0.00 万元和 32,300.00 万元，占负债总额的比重分别为 2.17%、0.82%、0.00%和 0.47%。2020 年末发行人短期借款期末余额较 2019 年末增加 192,800.00 万元，增幅为 1,554.84%，主要系公司为优化负债结构，增加短期借款融资所致。2021 年末发行人短期借款期末余额较 2020 年末减少 147,133.58 万元，降幅 71.70%，主要系公司借款逐步到期，偿还部分借款所致。2022 年末发行人短期借款余额为 0 万元，2023 年 9 月末发行人短期借款期末余额较 2022 年末增加 32,300.00 万元。

## 2、应交税费

发行人的应交税费主要为增值税和企业所得税。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人应交税费余额分别为 30,471.18 万元、24,269.40 万元、8,619.82 万元和 4,212.20 万元，占总负债的比例分别为 0.32%、0.34%、0.13%和 0.06%。2021 年末发行人应交税费余额较 2020 年末减少 6,201.78 万元，降幅为 20.35%，主要系发行人缴纳了部分应交税费所致。2022 年末发行人应交税费余额较 2021 年末减少 15,649.58 万元，主要系发行人缴纳部分应交税费所致。2023 年 9 月末发行人应交税费余额较 2022 年末减少 4,407.62 万元，降幅为 51.13%，主要系发行人于 2023 年缴纳已计提的税款所致。

截至 2023 年 9 月末，发行人应交税费明细表情况如下表所示：

单位：万元

| 项目              | 2023 年 9 月末 |
|-----------------|-------------|
| 增值税             | 840.61      |
| 企业所得税           | 2,764.74    |
| 城市维护建设税         | 58.74       |
| 房产税             | 455.18      |
| 土地使用税           | 30.67       |
| 个人所得税           | 10.81       |
| 教育费附加（含地方教育费附加） | 41.98       |
| 其他税费            | 9.47        |
| 合计              | 4,212.20    |

### 3、其他应付款

发行人的其他应付款主要为押金保证金和应付不良资产收购款。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人其他应付款余额分别为 254,257.34 万元、230,145.99 万元、205,173.97 万元和 187,993.42 万元，占总负债的比例分别为 2.69%、3.24%、2.99%和 2.75%。2022 年末发行人其他应付款余额较 2021 年末减少 24,972.02 万元，降幅 10.85%。2023 年 9 月末发行人其他应付款余额较 2022 年末减少 17,180.55 万元，降幅为 8.37%。

最近三年及一期，发行人其他应付款明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|-----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|-----|-----------------|------------------|------------------|------------------|

|                      |                   |                   |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应付不良资产收购款<br>(应付暂收款) | 43,789.22         | 48,789.21         | 38,502.56         | 39,502.56         |
| 售后回购融入资金             | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 押金保证金                | 47,178.38         | 25,167.19         | 97,417.73         | 103,162.40        |
| 员工风险抵押金              | 4,252.69          | 4,268.24          | 3,652.68          | 2,728.44          |
| 其他应付款项               | 92,773.13         | 126,409.33        | 89,303.77         | 67,675.17         |
| 应付利息                 | -                 | -                 | -                 | 39,848.01         |
| 应付股利                 | -                 | 540.00            | 1,269.25          | 1,340.75          |
| <b>合 计</b>           | <b>187,993.42</b> | <b>205,173.97</b> | <b>230,145.99</b> | <b>254,257.34</b> |

#### 4、一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债主要为将于一年内到期的长期借款和应付债券。2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 2,737,923.04 万元、3,224,648.31 万元、1,916,088.96 万元和 1,837,075.00 万元，占总负债的比例分别为 28.98%、45.43%、27.96%和 26.87%。2021 年末发行人一年内到期的非流动负债余额较 2020 年末增加 486,725.27 万元，增幅为 17.78%，主要系发行人部分长期借款和应付债券调整至一年内到期的非流动负债所致。2022 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2021 年减少 1,308,559.35 万元，降幅 40.58%，主要系发行人偿还专项资金所致，2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额较 2022 年末减少 79,013.96 万元，降幅为 4.12%。

截至 2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债情况如下表所示：

单位：万元，%

| 项目          | 2023 年 9 月 30 日     |               |
|-------------|---------------------|---------------|
|             | 金额                  | 占比            |
| 一年内到期的长期借款  | 387,075.00          | 21.07         |
| 一年内到期的应付债券  | 450,000.00          | 24.50         |
| 一年内到期的长期应付款 | 1,000,000.00        | 54.43         |
| <b>合计</b>   | <b>1,837,075.00</b> | <b>100.00</b> |

#### 5、长期借款

2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人长期借款期末余额分别为 1,206,823.65 万元、865,310.00 万元、1,774,310.00 万元和 1,823,575.00 万元，占负债总额的比重分别为 12.78%、12.19%、25.89%和 26.67%。2021 年末发行人长

期借款期末余额较 2020 年减少 341,513.65 万元，降幅为 28.30%，主要系发行人将其重分类至一年内到期的非流动负债所致。2022 年末发行人长期借款期末余额较 2021 年增加 909,000.00 万元，增幅 105.05%，主要系发行人生产经营需要，长期借款增加所致。2023 年 9 月末发行人长期借款余额较 2022 年末增加 49,265.00 万元，增幅为 2.78%。

截至 2023 年 9 月末，发行人长期借款构成情况如下表所示：

单位：万元，%

| 项目   | 2023 年 9 月 30 日 |        |
|------|-----------------|--------|
|      | 金额              | 占比     |
| 信用借款 | 1,164,215.00    | 63.84  |
| 保证借款 | 659,360.00      | 36.16  |
| 合计   | 1,823,575.00    | 100.00 |

## 6、应付债券

2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人应付债券分别为 850,000.00 万元、500,000.00 万元、700,000.00 万元和 700,000.00 万元，占总负债比例为分别为 9.00%、7.04%、10.21%和 10.24%。2021 年末发行人应付债券较 2020 年末减少 350,000.00 万元，降幅为 41.18%，主要系部分应付债券调整至一年内到期的非流动负债所致。2022 年末发行人应付债券较 2021 年末增加 200,000.00 万元，增幅为 40.00%，主要系发行人发行债券所致。

截至 2023 年 9 月末，发行人应付债券构成情况如下表所示：

单位：万元

| 债券名称           | 面值         | 发行日期       | 到期日期       | 票面利率  |
|----------------|------------|------------|------------|-------|
| 21 山东金融 MTN002 | 100,000.00 | 2021/11/18 | 2024/11/18 | 3.61% |
| 22 鲁金 01       | 100,000.00 | 2022/3/16  | 2025/3/16  | 3.25% |
| 22 鲁金 02       | 150,000.00 | 2022/4/26  | 2025/4/26  | 3.30% |
| 23 鲁金 02       | 150,000.00 | 2023/2/24  | 2026/2/24  | 3.60% |
| 23 山东金融 MTN001 | 100,000.00 | 2023/6/27  | 2028/6/27  | 3.38% |
| 23 鲁金 03       | 100,000.00 | 2023/8/10  | 2028/8/10  | 3.23% |
| 合计             | 700,000.00 | -          | -          | -     |

## 7、长期应付款

发行人近三年及一期长期应付款分别为 4,000,000.00 万元、2,000,000.00 万

元、2,000,000.00 万元和 2,000,000.00 万元，发行人长期应付款均为专项资金。该科目变动主要系发行人偿还专项资金以及将一年内到期的长期应付款调整至一年内到期的非流动负债所致。

## 8、发行人有息负债情况

最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为 914.99 亿元、682.80 亿元、661.50 亿元及 659.30 亿元，占同期末总负债的比例分别为 96.87%、96.20%、96.51%及 96.43%。最近一期末，发行人银行借款余额为 188.58 亿元，占有息负债余额的比例为 28.60%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 238.58 亿元，占有息负债余额的比例为 36.18%。

发行人近三年及一期末有息负债明细情况如下：

单位：万元、%

| 项目          | 2023 年 9 月末  |        | 2022 年末      |        | 2021 年末      |        | 2020 年末      |        |
|-------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|             | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 短期借款        | 32,300.00    | 0.49   | -            | -      | 58,066.42    | 0.85   | 205,200.00   | 2.24   |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,837,075.00 | 27.86  | 1,916,088.96 | 28.97  | 3,224,648.31 | 47.23  | 2,737,923.04 | 29.92  |
| 其他流动负债      | 200,000.00   | 3.03   | 224,574.37   | 3.39   | 180,019.69   | 2.64   | 150,000.00   | 1.64   |
| 长期借款        | 1,823,575.00 | 27.66  | 1,774,310.00 | 26.82  | 865,310.00   | 12.67  | 1,206,823.65 | 13.19  |
| 应付债券        | 700,000.00   | 10.62  | 700,000.00   | 10.58  | 500,000.00   | 7.32   | 850,000.00   | 9.29   |
| 长期应付款       | 2,000,000.00 | 30.34  | 2,000,000.00 | 30.23  | 2,000,000.00 | 29.29  | 4,000,000.00 | 43.72  |
| 合计          | 6,592,950.00 | 100.00 | 6,614,973.33 | 100.00 | 6,828,044.42 | 100.00 | 9,149,946.69 | 100.00 |

报告期各期末发行人有息债务余额和类型明细如下：

单位：亿元

| 项目       | 一年以内（含 1 年） |       | 2023 年 1-9 月 |       | 2022 年 |       | 2021 年 |       | 2020 年 |       |
|----------|-------------|-------|--------------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|          | 金额          | 占比    | 金额           | 占比    | 金额     | 占比    | 金额     | 占比    | 金额     | 占比    |
| 银行贷款     | 28.38       | 14.69 | 188.58       | 28.60 | 216.40 | 32.71 | 141.98 | 20.79 | 176.15 | 19.25 |
| 其中担保贷款   | 4.70        | 2.43  | 65.94        | 10.00 | 73.04  | 11.04 | 13.58  | 1.99  | 12.85  | 1.40  |
| 其中：政策性银行 | -           | -     | -            | -     | -      | -     | 3.89   | 0.57  | 3.89   | 0.43  |
| 国有六大行    | 17.12       | 8.86  | 74.87        | 11.36 | 81.21  | 12.28 | 67.79  | 9.93  | 72.96  | 7.97  |
| 股份制银行    | 7.93        | 4.11  | 100.91       | 15.31 | 119.69 | 18.09 | 60.50  | 8.86  | 86.58  | 9.46  |
| 地方城商行    | 1.47        | 0.76  | 6.44         | 0.98  | 6.46   | 0.98  | 4.00   | 0.59  | 5.73   | 0.63  |

|                   |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 地方农商行             | -             | -             | -             | -             | 2.40          | 0.36          | 2.70          | 0.40          | 3.00          | 0.33          |
| 其他银行              | 1.86          | 0.96          | 6.36          | 0.96          | 6.65          | 1.01          | 3.10          | 0.45          | 4.00          | 0.44          |
| <b>债券融资</b>       | <b>55.00</b>  | <b>28.48</b>  | <b>135.00</b> | <b>20.48</b>  | <b>110.00</b> | <b>16.63</b>  | <b>130.00</b> | <b>19.04</b>  | <b>136.00</b> | <b>14.86</b>  |
| 其中：公司债券           | 25.00         | 12.95         | 85.00         | 12.89         | 60.00         | 9.07          | 85.00         | 12.45         | 101.00        | 11.04         |
| 企业债券              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 债务融资工具            | 30.00         | 15.54         | 50.00         | 7.58          | 50.00         | 7.56          | 45.00         | 6.59          | 35.00         | 3.83          |
| <b>非标融资</b>       | <b>9.73</b>   | <b>5.04</b>   | <b>35.72</b>  | <b>5.42</b>   | <b>32.50</b>  | <b>4.91</b>   | <b>7.50</b>   | <b>1.10</b>   | <b>2.50</b>   | <b>0.27</b>   |
| 其中：信托融资           | 8.23          | 4.26          | 34.22         | 5.19          | 31.00         | 4.69          | 7.50          | 1.10          | 2.50          | 0.27          |
| 融资租赁              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 保险融资计划            | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 保理融资              | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 区域股权市场融资          | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| 北金所债权融资计划         | 1.50          | 0.78          | 1.50          | 0.23          | 1.50          | 0.23          | -             | -             | -             | -             |
| <b>其他融资</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>专项借款</b>       | <b>100.00</b> | <b>51.79</b>  | <b>300.00</b> | <b>45.50</b>  | <b>300.00</b> | <b>45.35</b>  | <b>400.00</b> | <b>58.58</b>  | <b>600.00</b> | <b>65.57</b>  |
| <b>应计利息及摊销等金额</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>2.60</b>   | <b>0.39</b>   | <b>3.32</b>   | <b>0.49</b>   | <b>0.34</b>   | <b>0.04</b>   |
| <b>合计</b>         | <b>193.11</b> | <b>100.00</b> | <b>659.30</b> | <b>100.00</b> | <b>661.50</b> | <b>100.00</b> | <b>682.80</b> | <b>100.00</b> | <b>914.99</b> | <b>100.00</b> |

截至 2023 年 9 月末，公司有息负债信用融资与担保结构情况如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 短期借款             | 其他流动负债            | 一年内到期的非流动负债         | 长期借款                | 应付债券              | 长期应付款               | 有息负债合计              |
|-----------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| 信用借款      | 32,300.00        | 200,000.00        | 1,790,115.00        | 1,211,175.00        | 700,000.00        | 2,000,000.00        | 5,933,590.00        |
| 保证借款      | -                | -                 | 46,960.00           | 612,400.00          | -                 | -                   | 659,360.00          |
| <b>合计</b> | <b>32,300.00</b> | <b>200,000.00</b> | <b>1,837,075.00</b> | <b>1,823,575.00</b> | <b>700,000.00</b> | <b>2,000,000.00</b> | <b>6,592,950.00</b> |

截至 2023 年 9 月末，发行人有息负债分类型期限结构如下表所示：

单位：万元，%

| 项目               | 1 年内到期            |              | 1-2 年（含 2 年）      |              | 2-3 年（含 3 年）      |              | 3 年以上             |               |
|------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|
|                  | 金额                | 占比           | 金额                | 占比           | 金额                | 占比           | 金额                | 占比            |
| <b>银行贷款</b>      | <b>283,750.00</b> | <b>14.69</b> | <b>800,700.00</b> | <b>24.79</b> | <b>801,350.00</b> | <b>61.58</b> | -                 | -             |
| 其中：担保贷款          | 46,960.00         | 2.43         | 224,100.00        | 6.94         | 388,300.00        | 29.84        | -                 | -             |
| <b>公司债券融资</b>    | <b>250,000.00</b> | <b>12.95</b> | <b>250,000.00</b> | <b>7.74</b>  | <b>350,000.00</b> | <b>26.90</b> | -                 | -             |
| 其中：担保债券          | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -             |
| <b>银行间市场债券融资</b> | <b>300,000.00</b> | <b>15.54</b> | <b>100,000.00</b> | <b>3.10</b>  | <b>100,000.00</b> | <b>7.68</b>  | -                 | -             |
| 其中：担保债券          | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -             |
| <b>信托融资</b>      | <b>97,300.00</b>  | <b>5.04</b>  | <b>79,850.00</b>  | <b>2.47</b>  | <b>50,000.00</b>  | <b>3.84</b>  | <b>130,000.00</b> | <b>100.00</b> |
| 其中担保信托           | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -            | -                 | -             |
| <b>融资租赁融资</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>      |

| 项目       | 1 年内到期       |        | 1-2 年（含 2 年） |        | 2-3 年（含 3 年） |        | 3 年以上      |        |
|----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|------------|--------|
|          | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     |
| 其中担保融资租赁 | -            | -      | -            | -      | -            | -      | -          | -      |
| 其他融资     | 1,000,000.00 | 51.79  | 2,000,000.00 | 61.91  | -            | -      | -          | -      |
| 其中担保融资   | -            | -      | -            | -      | -            | -      | -          | -      |
| 合计       | 1,931,050.00 | 100.00 | 3,230,550.00 | 100.00 | 1,301,350.00 | 100.00 | 130,000.00 | 100.00 |

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要第五节之“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”。

### （三）现金流量分析

单位：万元

| 项目               | 2023 年 1-9 月 | 2022 年度       | 2021 年度       | 2020 年度       |
|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 经营活动现金流入小计       | 1,182,552.79 | 1,822,921.92  | 3,271,880.69  | 4,776,947.17  |
| 经营活动现金流出小计       | 859,962.81   | 1,119,192.73  | 1,554,147.94  | 2,848,990.39  |
| 经营活动产生的现金流量净额    | 322,589.98   | 703,729.18    | 1,717,732.75  | 1,927,956.77  |
| 投资活动现金流入小计       | 18,364.71    | 32,806.36     | 6,565.34      | 6,353.15      |
| 投资活动现金流出小计       | 2,275.12     | 2,059,586.56  | 38,785.45     | 80,750.23     |
| 投资活动产生的现金流量净额    | 16,089.59    | -2,026,780.20 | -32,220.12    | -74,397.09    |
| 筹资活动现金流入小计       | 1,146,200.00 | 3,981,952.16  | 1,047,950.00  | 1,351,900.00  |
| 筹资活动现金流出小计       | 1,337,909.41 | 2,771,835.29  | 3,678,753.57  | 2,780,470.35  |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -191,709.41  | 1,210,116.87  | -2,630,803.57 | -1,428,570.35 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -            | -             | -             | -             |
| 现金及现金等价物净增加额     | 146,970.15   | -112,934.14   | -945,290.93   | 424,989.34    |

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 1,927,956.77 万元、1,717,732.75 万元、703,729.18 万元和 322,589.98 万元，其中经营活动现金流入分别为 4,776,947.17 万元、3,271,880.69 万元、1,822,921.92 万元和 1,182,552.79 万元；经营活动现金流出分别为 2,848,990.39 万元、1,554,147.94 万元、1,119,192.73 万元和 859,962.81 万元。

2021 年度发行人经营活动产生的现金流量净流入额较 2020 年度减少 210,224.02 万元，主要系 2020 年度发行人项目回收现金较多所致。发行人 2022 年度经营性现金流净额同比大幅下降，发行人 2022 年度经营性现金流量净额为 703,729.18 万元，较 2021 年度减少 1,014,003.57 万元，降幅 59.03%。随着发行人 2021 年对不良资产的清收，不良资产存续规模下降，导致发行人 2022 年不良

资产现金回收同比例下降。该变化不影响发行人的偿债能力。

发行人主营业务产生的现金流入和流出，在现金流量表的会计核算中分别计入“收到其他与经营活动有关的现金”和“支付其他与经营活动有关的现金”科目，即不良资产收购业务相关现金流的回收计入“收到其他与经营活动有关的现金”，收购不良资产导致现金流的流出计入“支付其他与经营活动有关的现金”。近三年及一期，发行人收到其他与经营活动有关的现金分别为 4,776,947.17 万元、3,270,940.95 万元、1,822,406.55 万元和 1,182,552.79 万元；支付其他与经营活动有关的现金分别为 2,806,595.08 万元、1,501,777.49 万元、1,070,961.77 万元和 840,562.64 万元。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-74,397.09 万元、-32,220.12 万元、-2,026,780.20 万元和 16,089.59 万元，其中投资活动现金流入分别为 6,353.15 万元、6,565.34 万元、32,806.36 万元和 18,364.71 万元；投资活动现金流出分别为 80,750.23 万元、38,785.45 万元、2,059,586.56 万元和 2,275.12 万元。2021 年度投资活动现金净流出较 2020 年度减少 56.69%。2022 年度投资活动现金净流出较 2021 年度减少 1,994,560.08 万元，主要系发行人 2022 年度项目投资增加所致。

## 3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人筹资活动现金流量净额分别为-1,428,570.35 万元、-2,630,803.57 万元、1,210,116.87 万元和-191,709.41 万元。其中筹资活动现金流入分别为 1,351,900.00 万元、1,047,950.00 万元、3,981,952.16 万元和 1,146,200.00 万元；筹资活动现金流出分别为 2,780,470.35 万元、3,678,753.57 万元、2,771,835.29 万元和 1,337,909.41 万元。

2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净流出额较 2019 年度增加 12,398,521.34 万元，主要系 2019 年公司增资扩股和为投资重大项目进行了大额筹资，2020 年公司筹资恢复正常所致。2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净流出额较 2020 年增加 1,202,233.22 万元，主要系偿还到期债务较多所致，2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年增加 3,840,920.44 万元，

主要原因为发行人增资扩股和大额筹资所致。

#### （四）偿债能力分析

##### 1、主要偿债能力指标

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

| 项目            | 2023 年 9 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率          | 2.75            | 2.58             | 1.82             | 2.62             |
| 速动比率          | 2.75            | 2.58             | 1.82             | 2.62             |
| 资产负债率         | 50.23%          | 50.84%           | 59.52%           | 66.29%           |
| 项目            | 2023 年 1-9 月    | 2022 年度          | 2021 年度          | 2020 年度          |
| EBITDA（万元）    | 337,265.23      | 470,037.57       | 325,581.80       | 392,699.93       |
| EBITDA 利息保障倍数 | 1.73            | 2.29             | 1.38             | 1.32             |

从短期偿债能力指标来看，2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人流动比率分别为 2.62、1.82、2.58 和 2.75，速动比率与流动比率相同。2021 年末发行人流动比率较 2020 年末有所降低，主要系流动资产规模减少所致。

从资产负债结构方面来看，2020 年末-2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人合并口径的资产负债率分别为 66.29%、59.52%、50.84%和 50.23%，报告期内公司资产负债率总体较高，主要系根据 AMC 公司经营特性，发行人主要采用金融机构借款作为收购不良资产的资金来源所致，但与同行业上市公司中国信达等相比，发行人资产负债率在同行业内仍处于相对较低水平。2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.32 倍、1.38 倍、2.29 倍和 1.73 倍，总体处于较高水平。

##### 2、融资渠道情况

发行人资信情况良好，与中国银行、建设银行、工商银行、农业银行等银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2023 年 9 月末，公司合并口径综合授信额度为 716.80 亿元，其中已使用授信额度 252.78 亿元，未使用授信余额 464.02 亿元。

#### （五）盈利能力分析

最近三年及一期，发行人利润表主要科目情况如下表所示：

单位：万元

| 项目                         | 2023 年 1-9 月      | 2022 年度           | 2021 年度           | 2020 年度           |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>199,898.46</b> | <b>317,256.28</b> | <b>183,559.26</b> | <b>281,825.86</b> |
| 其中：营业成本                    | 5,386.27          | 3,305.97          | 2,065.87          | 1,311.12          |
| 税金及附加                      | 2,206.73          | 4,073.64          | 1,546.03          | 1,924.44          |
| 销售费用                       | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 管理费用                       | 10,409.57         | 44,937.47         | 47,794.24         | 47,206.02         |
| 财务费用                       | 195,243.52        | 205,164.38        | 235,740.00        | 296,686.23        |
| 其他收益                       | 2,303.62          | 1,123.83          | 308.08            | 2,223.63          |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | 684.25            | -4,770.64         | -5,921.14         |                   |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -24,989.06        |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 145,709.29        | 201,959.96        | 195,785.26        | 183,120.98        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>135,349.55</b> | <b>258,087.98</b> | <b>86,585.34</b>  | <b>95,053.61</b>  |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>135,349.55</b> | <b>259,091.32</b> | <b>86,602.12</b>  | <b>95,053.61</b>  |
| 减：所得税费用                    | 2,531.26          | 20,434.48         | -16,964.34        | -17,351.55        |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>132,818.28</b> | <b>238,656.84</b> | <b>103,566.46</b> | <b>112,405.16</b> |

发行人于 2014 年 12 月 31 日成立，2015 年正式开展业务。2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，营业收入分别为 281,825.86 万元、183,559.26 万元、317,256.28 万元和 199,898.46 万元，净利润分别为 112,405.16 万元、103,566.46 万元、238,656.84 万元和 132,818.28 万元。

### 1、营业收入分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-9 月，发行人实现营业收入分别为 281,825.86 万元、183,559.26 万元、317,256.28 万元和 199,898.46 万元，最近三年整体呈波动上升态势。发行人 2021 年度营业收入为 183,559.26 万元，较 2020 年度减少 98,266.60 万元，降幅 34.86%，其中不良资产板块降幅 13.91%，综合金融服务板块降幅 34.75%。综合金融服务板块营业收入减少原因主要是由于监管加紧和发行人主动减少规模所致，发行人将逐步回归主业不良资产板块。同时，由于外部因素影响，对发行人不良资产业务的收购和处置产生了较大影响。

## 2、营业成本分析

公司主营业务中不良资产业务，其收入以抵减收购成本后净额列示，营业成本金额较小。最近三年及一期，发行人营业成本分别为 1,311.12 万元、2,065.87 万元、3,305.97 万元和 5,386.27 万元。

## 3、毛利润和毛利率分析

最近三年及一期，发行人分别实现毛利润 280,514.74 万元、181,493.39 万元、313,950.31 万元和 194,512.20 万元，毛利率分别为 99.53%、98.87%、98.96%和 97.31%。

## 4、期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用构成情况如下表所示：

单位：万元，%

| 项目   | 2023 年 1-9 月 |        | 2022 年度    |        | 2021 年度    |        | 2020 年度    |        |
|------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额           | 占营业收入比 | 金额         | 占营业收入比 | 金额         | 占营业收入比 | 金额         | 占营业收入比 |
| 销售费用 | -            | -      | -          | -      | -          | -      | -          | -      |
| 管理费用 | 10,409.57    | 5.21   | 44,937.47  | 14.16  | 47,794.24  | 16.86  | 47,206.02  | 13.73  |
| 财务费用 | 195,243.52   | 97.67  | 205,164.38 | 64.67  | 235,740.00 | 83.14  | 296,686.23 | 86.27  |
| 合计   | 205,653.09   | 102.88 | 250,101.85 | 78.83  | 283,534.24 | 100.00 | 343,892.25 | 100.00 |

最近三年及一期，发行人期间费用分别为 343,892.24 万元、283,534.24 万元、250,101.85 万元和 205,653.09 万元，最近三年期间费用总额占营业收入的比重总体呈现先增长，后下降的波动趋势。最近三年及一期，公司期间费用占营业收入的比率为 122.02%、154.46%、78.83%和 102.88%。

### （1）销售费用分析

由于发行人无销售相关支出，故无销售费用。

### （2）管理费用分析

发行人管理费用主要为职工薪酬、律师费和税金等。近三年及一期发行人管理费用分别为 47,206.02 万元、47,794.24 万元、44,937.47 万元和 10,409.57 万元，占营业收入比重分别为 16.75%、26.03%、14.16%和 5.21%，2022 年度发行人管

理费用较 2021 年度变动幅度不大。

### （3）财务费用分析

发行人财务费用以利息支出为主。近三年及一期发行人财务费用分别为 296,686.23 万元、235,740.00 万元、205,164.38 万元和 195,243.52 万元，占营业收入比重分别为 105.27%、128.43%、64.67%和 97.67%。2022 年度发行人财务费用较 2021 年度减少 30,575.62 万元，发行人财务费用成本控制良好。

## 5、税金及附加分析

最近三年及一期，发行人发生的税金及附加分别为 1,924.44 万元、1,546.03 万元、4,073.64 万元和 2,206.73 万元，主要包括印花税、城市维护建设税和教育费附加（含地方教育附加）等。最近三年及一期，发行人税金及附加波动减少。

## 6、资产减值损失分析

最近三年及一期，发行人资产减值损失分别为-24,989.06 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元。资产减值损失主要为应收款项类投资计提的减值损失，2021 年度新金融工具准则变更后改为债权投资，计提为信用减值损失，2021 年度-2022 年和 2023 年 1-9 月信用减值损失分别为-5,921.14 万元、-4,770.64 万元和 684.25 万元。

## 7、投资收益分析

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 183,120.98 万元、195,785.26 万元、201,959.96 万元和 145,709.29 万元，投资收益逐年增加主要系权益法核算的长期股权投资收益规模逐年大规模增加所致，2020 年投资收益较 2019 年增加 174,719.98 万元，主要为发行人 2019 年参股恒丰银行，长期股权投资规模大幅增加。2021 年投资收益较 2020 年增加 12,664.28 万元，主要是权益法核算的长期股权投资收益。2022 年投资收益较 2021 年增加 6,174.70 万元。

## 8、净利润分析

最近三年及一期，发行人分别实现净利润 112,405.16 万元、103,566.46 万元、238,656.84 万元和 132,818.28 万元。总体来看，最近三年发行人经营情况良好，净利

润保持波动上升趋势。

## （六）关联交易情况

### 1、关联方情况

截至 2022 年末，发行人主要关联方如下：

| 序号 | 关联方名称                      | 关联关系         |
|----|----------------------------|--------------|
| 1  | 山东鲁信实业集团有限公司               | 受同一母公司控制     |
| 2  | 山东省国际信托股份有限公司              | 受同一母公司控制     |
| 3  | 济南鲁信资产管理有限公司               | 受同一母公司控制     |
| 4  | 鲁信科技股份有限公司                 | 受同一母公司控制     |
| 5  | 潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙） | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 6  | 潍坊高新区金和恒投资发展合伙企业（有限合伙）     | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 7  | 桓台县兴恒股权投资基金合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 8  | 寿光市鲁金股权投资基金合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 9  | 寿光市鲁投股权投资基金合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 10 | 高密市凤瑞股权投资基金合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 11 | 济南永鑫投资合伙企业（有限合伙）           | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 12 | 乐陵市鲁乐股权投资基金合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 13 | 青岛兴和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 14 | 泰安市泰潍产业投资合伙企业（有限合伙）        | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 15 | 济南盈和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 16 | 济南市鲁城创业投资合伙企业（有限合伙）        | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 17 | 滨州市滨城区城市更新产业发展合伙企业（有限合伙）   | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 18 | 青岛人和融产业投资发展合伙企业（有限合伙）      | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 19 | 济宁市港城汇智能制造合伙企业（有限合伙）       | 发行人参与出资的合伙企业 |
| 20 | 广饶优创壹号发展基金管理中心（有限合伙）       | 发行人参与出资的合伙企业 |

### 2、发行人与关联方发生的关联交易

#### （1）销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 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------------------|--------|----------|----------|----------|
| 本公司及子公司参与出资的合伙企业    | 提供管理服务 | 2,061.03 | 4,097.04 | 3,351.42 |
| 山东省鲁信惠金控股有限公司       | 提供资金收入 | -        | -        | 35.85    |
| 山东鲁信实业集团有限公司        | 提供资金收入 | 10.27    |          |          |
| 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 | 4,280.92 | 3,126.21 | 3,559.45 |
| 临沂市鲁南资产运营管理有限公司     | 提供资金收入 | -        | 319.18   | 111.95   |

|                |        |           |           |           |
|----------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 泰安泰山金融资产管理有限公司 | 提供资金收入 | -         | 260.46    | 29.77     |
| 滨州市资产管理有限公司    | 提供资金收入 | -         | 82.38     | 11.74     |
| 恒丰银行股份有限公司     | 存款利息收入 | 5,740.91  | 16,358.74 | 18,082.34 |
| 合计             | -      | 12,093.14 | 24,244.00 | 25,182.52 |

## （2）关联方资产转让

2020 年度，发行人转出不良资产包至滨州市资产管理有限公司、济南金控资产管理有限公司、临沂市鲁南资产运营管理有限公司、泰安泰山金融资产管理有限公司、潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司及山东烟台登瀛资产管理有限公司，转让价款分别为 13,815.64 万元、15,276.61 万元、42,193.26 万元、3,355.73 万元、27,302.95 万元和 27,713.25 万元，转让收益为 1,663.91 万元、781.87 万元、413.48 万元、72.00 万元、1,052.54 万元和 1,278.67 万元。

2021 年度，发行人转出不良资产包至滨州市资产管理有限公司、济南金控资产管理有限公司、泰安泰山金融资产管理有限公司及潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司，转让价款分别为 14,600.00 万元、20,321.20 万元、34,010.97 万元和 25,623.58 万元，转让收益为 250.00 万元、201.20 万元、7,397.97 万元和 792.06 万元。

2022 年度，发行人转出不良资产包至滨州市资产管理有限公司、菏泽市金融资产管理有限公司、济南金控资产管理有限公司及山东烟台登瀛资产管理有限公司，转让价款分别为 12,033.83 万元、3,885.00 万元、2,469.50 万元、8,260.00 万元，转让收益为 1,733.83 万元、15.00 万元、69.50 万元和 60.00 万元。

## （3）关联方资金拆借

2022 年发行人关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

| 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 | 20,000.00 | 2022/1/17 | 2022/1/20  | 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 | 2022/1/25 | 2022/7/12  | 资金拆出 |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司 | 27,000.00 | 2022/1/28 | 2022/7/18  | 资金拆出 |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司 | 13,000.00 | 2022/5/31 | 2022/11/10 | 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 | 2022/7/15 | 2022/10/8  | 资金拆出 |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司 | 27,000.00 | 2022/7/19 | 2022/11/21 | 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 | 20,000.00  | 2022/10/19 | 2022/11/21 | 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  | 2022/11/14 | 2022/12/19 | 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  | 2022/11/24 | 2023/5/23  | 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  | 2022/11/25 | 2023/5/24  | 资金拆出 |
| 潍坊市鲁中金融资产运营管理股份有限公司 | 100,000.00 | 2022/12/22 | 2023/5/23  | 资金拆出 |
| 合计                  | 327,000.00 | -          | -          | -    |

#### （4）关联方应收应付款项

单位：万元

| 项目名称    | 关联方                        | 2022 年末余额  | 2021 年末余额  | 2020 年末余额  |
|---------|----------------------------|------------|------------|------------|
| 货币资金    | 恒丰银行股份有限公司                 | 178,696.31 | -          | -          |
| 交易性金融资产 | 鲁信科技股份有限公司                 | 997.27     | -          | -          |
| 其他应收款   | 泰安泰山金融资产管理有限公司             | -          | 9,398.88   | -          |
| 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        | 60,415.09  | 33,187.84  | 90,088.05  |
| 预付款项    | 济南鲁信资产管理有限公司               | 26.07      | -          | -          |
| 应收账款    | 潍坊鲁创新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙） | 148.56     | -          | -          |
| 应收账款    | 泰安市泰潍产业投资合伙企业（有限合伙）        | 80.02      | -          | -          |
| 应收账款    | 广饶优创壹号发展基金管理中心（有限合伙）       | 21.29      | -          | -          |
| 其他流动资产  | 滨州市资产管理有限公司                | -          | -          | 28,011.74  |
| 其他流动资产  | 泰安泰山金融资产管理有限公司             | -          | -          | 45,529.77  |
| 其他流动资产  | 临沂市鲁南资产运营管理有限公司            | -          | -          | 47,079.14  |
| 其他流动资产  | 山东鲁信置业有限公司                 | -          | -          | 158.54     |
| 其他非流动资产 | 山东鲁信置业有限公司                 | -          | -          | 50,000.00  |
| 其他应付款   | 济宁市金融资产管理有限公司              | 35,000.00  | -          | -          |
| 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   |
| 其他应付款   | 菏泽市金融资产管理有限公司              | 21,384.62  | -          | -          |
| 其他应付款   | 山东省国际信托股份有限公司              | 9,111.49   | -          | -          |
| 其他应付款   | 滨州市资产管理有限公司                | 861.90     | -          | -          |
| 其他应付款   | 恒丰银行股份有限公司                 | 51.00      | 1,010.21   | -          |
| 其他应付款   | 济南金控资产管理有限公司               | -          | 2,469.50   | 20,321.20  |
| 其他流动负债  | 恒丰银行股份有限公司                 | 735.94     | 91.43      | -          |
| 长期借款    | 恒丰银行股份有限公司                 | 676,500.00 | 78,800.00  | 78,800.00  |
| 合计      | -                          | 984,029.56 | 124,957.86 | 369,815.74 |

### 3、关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人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《董事会风险管理与关联交易审查委员会工作细则》等管理办法，明确规定公司与关联方发生的交易由董事会审议批准，风险管理与关联交易审查委员会作为董事会按照公司章程设立的专门工作机构，经董事会授权作为关联交易审批及豁免机构，并对董事会负责；风险管理与关联交易审查委员会认为可能对公司产生重大影响的关联交易，由风险管理与关联交易审查委员会审议通过后，提交股东大会审议批准。

#### **4、发行人关联方担保情况**

##### **（1）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。

##### **（2）发行人对关联方的担保情况**

报告期内，发行人未对关联方进行担保。

##### **（七）对外担保情况**

截至 2022 年末，发行人不存在对外担保情况。

##### **（八）未决诉讼、仲裁情况**

截至募集说明书签署日，发行人的重大未决诉讼或仲裁情况如下：

##### **1、粤泰案件**

（1）2017 年 4 月 28 日，公司通过国投泰康信托有限公司（以下简称“国投泰康”）设立的单一信托计划向广州粤泰控股集团有限公司（以下简称“粤泰控股”）发放信托贷款 30,000 万元，该笔信托贷款由淮南市中峰房地产投资管理有限公司、广州豪城房产开发有限公司以其持有 5,816.86 万股广州粤泰集团股份有限公司限售流通股股票进行质押担保，由粤泰控股、广州新意实业发展有限公司以其持有郴州市城泰矿业投资有限责任公司股权进行质押担保，广州粤城泰矿业投资有限公司、广州新意实业发展有限公司以其持有云南鲁甸八宝矿业有限公司股权进行质押担保，林丽娜及粤泰控股董事长杨树坪承担连带还款清偿责任。

该笔信托贷款已于 2019 年 3 月 29 日到期，粤泰控股未如期归还上述款项，该笔信托贷款已实质逾期。截至募集说明书签署日，该笔信托计划融资余额 24,892 万元。

到期后国投泰康向广州公证处申请并取得《执行证书》，随后向广州市中级人民法院申请执行，目前该案已进入执行阶段。

公司于 2019 年 12 月 23 日向广州市中院提交了变更执行人申请。2020 年 1 月 15 日，广州市中院开庭审理了公司的变更诉求，并于 2020 年 2 月 28 日签发《执行裁定书》（（2020）粤 01 执异 30 号），将申请执行人由国投泰康变更为公司。

（2）该项目因质押股票价格波动且股票一直处于限售股的状态，无合适处置窗口期，法院于 2020 年 2 月 17 日对该笔案件做出裁定终结本次执行程序，经公司与法院沟通，2020 年 8 月已恢复执行程序并于 2020 年 9 月向法院提交了质押股票财产处置意见。

（3）2021 年 5 月 10 日，广东省广州市中级人民法院出具执行裁定书，裁定对质押股票进行司法拍卖。

（4）2021 年 6 月 22 日，公司向广州市中级人民法院提交《以物抵债申请书》。

（5）2021 年 8 月 5 日，公司收到广州市中级人民法院出具的执行裁定书，裁定将西藏棕榈创业投资有限公司（曾用名为淮南市中峰房地产投资管理有限公司）、广州豪城房产开发有限公司持有的 5,816.86 万股股权抵偿债务。

（6）2023 年 2 月 15 日，项目涉及股票已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成司法划转过户，登记在公司名下。

（7）2023 年 2 月 16 日，粤泰控股集团破产管理人向各债权人发送《关于广州城启集团有限公司等五家破产企业非重整资产的处置报告》，根据处置报告，意向投资人仅对 5 家破产企业持有的上市公司股票进行重整，管理人拟对其他非重整资产进行拍卖变价处置。

（8）2023 年 6 月 9 日，粤泰股份收到上海证券交易所拟终止公司股票上市

的事先告知书并发布股票可能被终止上市的风险提示暨停牌公告。

（9）2023 年 7 月 24 日，我公司收到管理人分配的债权项下质押股票的处置回款共计 667.89 万元。

（10）2023 年 8 月 29 日，粤泰集团破产管理人向我公司发送第四次债权人会议资料，主要内容为粤泰股份退市股票处置方案。

（11）2023 年 9 月 26 日，管理人向我公司发送《关于中止拍卖粤泰股份退市股票的报告》，因债权人长城资产广东分公司向法院提交异议，管理人中止拍卖退市股票。

（12）2023 年 11 月 28 日，广州市中级人民法院签发民事裁定书（2021）粤 01 破 262-3 号，宣告广州粤泰控股集团有限公司破产。

（13）2023 年 11 月 29 日，管理人启动拍卖退市股票程序，根据管理人发送的拍卖成交情况报告单及挂牌公司公告，中国长城资产管理股份有限公司广东省分公司竞得粤泰股份合计 234,229,162 股退市股票，持股比例为 9.24%。广州义天企业策划有限公司竞得粤泰股份合计 152,000,000 股退市股票，持股比例为 5.99%。广州市振鹰创新投资有限公司竞得粤泰股份共 46,812,000 股退市股票，持股比例为 1.85%。广州南岭控股有限公司竞得粤泰股份合计 537,214,000 股退市股票，持股比例为 21.18%。广州南岭控股有限公司和广州市振鹰创新投资有限公司为一致行动人，合计持股比例为 23.03%，为粤泰股份第一大股东，但因其及其一致行动人所持有股份合计并未达到控股股东比例，粤泰股份目前实际上已无控股股东及实际控制人。

#### （九）受限资产情况

截至报告期末，发行人不存在受限资产。

## 第五节 发行人信用状况

### 一、本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2023 年 6 月 26 日出具的《山东省金融资产管理股份有限公司公开发行公司债券 2023 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 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。

本期债券无债项评级。

#### （二）评级报告揭示的主要风险

1、宏观经济下行压力加大，对多个行业经营产生冲击，导致公司资产质量承压；

2、公司不良资产收购规模较大，其处置进度及对公司盈利的影响有待持续观察；

3、综合金融服务业务个别项目出现逾期，投资风险管理能力有待进一步提升。

#### （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均为 AAA，未发生变动。

| 评级标准 | 评级日期       | 信用评级 | 评级展望 | 变动方向 | 评级机构  |
|------|------------|------|------|------|-------|
| 主体评级 | 2023-07-27 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |
| 主体评级 | 2023-06-26 | AAA  | 稳定   | 维持   | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2022-07-28 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |
| 主体评级 | 2022-06-28 | AAA  | 稳定   | 维持   | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2022-03-01 | AAA  | 稳定   | 维持   | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2021-11-03 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |
| 主体评级 | 2021-08-06 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |
| 主体评级 | 2021-07-29 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |
| 主体评级 | 2021-06-28 | AAA  | 稳定   | 维持   | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2021-01-06 | AAA  | 稳定   | 维持   | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2020-07-21 | AAA  | 稳定   | 维持   | 联合资信  |

|      |            |     |    |    |       |
|------|------------|-----|----|----|-------|
| 主体评级 | 2020-06-15 | AAA | 稳定 | 维持 | 中诚信国际 |
| 主体评级 | 2020-06-02 | AAA | 稳定 | 维持 | 联合资信  |
| 主体评级 | 2020-05-21 | AAA | 稳定 | 首次 | 中诚信国际 |

## 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

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2023 年 9 月末，公司合并口径综合授信额度为 716.80 亿元，其中已使用授信额度 252.78 亿元，未使用授信余额 464.02 亿元。

截至 2023 年 9 月末，发行人授信明细表如下：

单位：亿元

| 银行名称   | 授信额度  | 已使用额度 | 未使用额度 |
|--------|-------|-------|-------|
| 工商银行   | 35.00 | 14.00 | 21.00 |
| 光大银行   | 28.00 | 10.92 | 17.08 |
| 华夏银行   | 43.00 | 9.00  | 34.00 |
| 交通银行   | 20.00 | 5.40  | 14.60 |
| 广发银行   | 55.00 | 11.55 | 43.45 |
| 建设银行   | 20.00 | 7.98  | 12.02 |
| 中国银行   | 30.00 | 20.34 | 9.67  |
| 浦发银行   | 50.00 | 10.81 | 39.19 |
| 青岛银行   | 20.00 | 8.97  | 11.03 |
| 中信银行   | 70.00 | 16.12 | 53.88 |
| 农业银行   | 52.00 | 11.70 | 40.31 |
| 北京银行   | 20.00 | 4.97  | 15.03 |
| 招商银行   | 3.00  | 1.00  | 2.00  |
| 兴业银行   | 50.00 | 10.00 | 40.00 |
| 东亚银行   | 2.00  | 1.90  | 0.10  |
| 平安银行   | 10.00 | -     | 10.00 |
| 邮政储蓄银行 | 30.00 | 20.94 | 9.06  |
| 浙商银行   | 25.00 | 8.00  | 17.00 |
| 天津银行   | 3.00  | -     | 3.00  |
| 恒丰银行   | 98.00 | 62.95 | 35.06 |
| 南洋商业银行 | 5.00  | 5.00  | -     |
| 齐鲁银行   | 4.30  | 4.30  | -     |

|      |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|
| 济宁银行 | 5.50   | -      | 5.50   |
| 集友银行 | 3.00   | -      | 3.00   |
| 民生银行 | 30.00  | 1.95   | 28.05  |
| 昆仑银行 | 5.00   | 5.00   | -      |
| 合计   | 716.80 | 252.78 | 464.02 |

## （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

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，不存在因未按期履行合同而遭受重大处罚及诉讼的行为，不存在重大违法、违规或不诚信行为，商业信用良好。

## （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

1、自 2020 年 1 月 1 日至募集说明书签署日，发行人及子公司累计发行境内外债券共 21 只，境内债券发行规模 240 亿元人民币，累计偿还债券 220 亿元。

2、截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 135.00 亿元，明细如下：

单位：年、亿元、%

| 序号     | 债券简称           | 发行主体            | 发行日期       | 回售日期       | 到期日期       | 债券期限  | 发行规模   | 票面利率 | 余额    |
|--------|----------------|-----------------|------------|------------|------------|-------|--------|------|-------|
| 1      | 23 鲁金 03       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2023-08-08 | 2026-08-10 | 2028-08-10 | 3+2   | 10.00  | 3.23 | 10.00 |
| 2      | 23 鲁金 02       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2023-02-22 | 2026-02-24 | 2028-02-24 | 3+2   | 15.00  | 3.60 | 15.00 |
| 3      | 23 鲁金 01       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2023-01-13 | 2024-01-17 | 2026-01-17 | 1+1+1 | 10.00  | 3.30 | 10.00 |
| 4      | 22 鲁金 02       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2022-04-22 | -          | 2025-04-26 | 3     | 15.00  | 3.30 | 15.00 |
| 5      | 22 鲁金 01       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2022-03-14 | 2025-03-16 | 2027-03-16 | 3+2   | 10.00  | 3.25 | 10.00 |
| 6      | 21 鲁金 01       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2021-03-12 | -          | 2024-03-16 | 3     | 10.00  | 3.99 | 10.00 |
| 7      | 19 金纾 03       | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2019-05-14 | 2022-05-16 | 2024-05-15 | 3+2   | 30.00  | 3.55 | 15.00 |
| 公司债券小计 |                | -               | -          | -          | -          | -     | 100.00 | -    | 85.00 |
| 1      | 24 山东金融 SCP001 | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2024-01-11 | -          | 2024-06-26 | 0.45  | 10.00  | 2.48 | 10.00 |

|          |                |                 |            |            |            |      |        |      |        |
|----------|----------------|-----------------|------------|------------|------------|------|--------|------|--------|
| 2        | 23 山东金融 SCP003 | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2023-07-27 | -          | 2024-04-26 | 0.74 | 10.00  | 2.65 | 10.00  |
| 3        | 23 山东金融 MTN001 | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2023-06-25 | 2026-06-27 | 2028-06-27 | 3+2  | 10.00  | 3.38 | 10.00  |
| 4        | 21 山东金融 MTN002 | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2021-11-16 | -          | 2024-11-18 | 3    | 10.00  | 3.61 | 10.00  |
| 5        | 21 山东金融 MTN001 | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 2021-08-17 | -          | 2024-08-19 | 3    | 10.00  | 3.48 | 10.00  |
| 债务融资工具小计 |                | -               | -          | -          | -          | -    | 50.00  | -    | 50.00  |
| 合计       |                | -               | -          | -          | -          | -    | 150.00 | -    | 135.00 |

3、截至 2023 年 9 月 30 日，发行人不存在存续永续期债。

4、截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

| 序号 | 注册主体            | 债券品种   | 注册机构  | 注册规模  | 注册时间       | 已发行金额 | 未发行金额 | 到期日        | 剩余未发行注册额度募集资金用途 |
|----|-----------------|--------|-------|-------|------------|-------|-------|------------|-----------------|
| 1  | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 超短期融资券 | 交易商协会 | 30.00 | 2022-07-01 | 60.00 | 10.00 | 2024-07-01 | 偿还有息债务          |
| 2  | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 中期票据   | 交易商协会 | 10.00 | 2023-10-12 | -     | 10.00 | 2025-10-12 | 偿还有息债务          |
| 3  | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 中期票据   | 交易商协会 | 10.00 | 2023-10-12 | -     | 10.00 | 2025-10-12 | 偿还有息债务          |
| 4  | 山东省金融资产管理股份有限公司 | 公司债券   | 中国证监会 | 60.00 | 2024-01-15 | -     | 60.00 | 2026-01-15 | 偿还有息债务          |
| 合计 |                 |        |       | 50.00 | -          | 60.00 | 90.00 | -          | -               |

#### （四）其他影响资信情况的重大事项

截至募集说明书签署日，发行人及其子公司不存在其他影响资信情况的重大事项。

## 第六节 备查文件

### 一、募集说明书及摘要的备查文件

募集说明书及摘要的备查文件如下：

1、山东省金融资产管理股份有限公司 2020 年度、2021 年度和 2022 年度经审计的财务报告及 2023 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、发行人律师出具的法律意见书；

4、信用评级机构出具的资信评级报告；

5、债券持有人会议规则；

6、债券受托管理协议；

7、中国证监会同意注册本次发行的文件。

### 二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件

#### （一）查询地址

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募集说明书全文及上述备查文件：

**发行人：山东省金融资产管理股份有限公司**

**住所：山东省济南市高新区颖秀路 1237 号**

**联系地址：山东省济南市奥体西路 2788 号历下总部商务中心 A 塔 18-21 层**

**法定代表人：赵子坤**

**联系人：冷霄汉、张晋瑞**

**联系电话：0531-51759082、0531-51759072**

**传真：0531-51759001**

**牵头主承销商：中信证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：赵宇驰、姜昊天、张哲戎、李浩宇、李依亭

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系电话：010-60837531

传真：010-60833504

邮政编码：100026

**（二）查询网址**

<http://www.sse.com.cn>